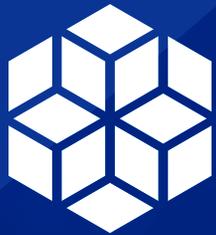


Grupo
Réditos



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

SEGUNDO SEMESTRE

2018

gana
Cerca de ti

Loti
Colombia

mattis
INTEGRAL

CREDINTEGRAL

Cerca de ti
Fundación

MEGA
SUERTE
CERCA DE TI

TABLA DE CONTENIDO

DICTAMEN DEL REVISOR	5
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR	7
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO	9
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO	11
OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO	12
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO	13
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO	14
NOTA 1: INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD	15
NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN	15
2.1 Bases de medición	17
2.2 Moneda funcional y de presentación	17
2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes	17
2.4 Cambios normativos	17
NOTA 3: PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	18
1) Efectivo y equivalentes de efectivo	18
2) Inversiones	19
3) Inversiones en Subsidiarias	20
4) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	20
5) Partes relacionadas	21
6) Instrumentos financieros	21
7) Inventarios	23
8) Propiedad, planta y equipo	23
9) Activos intangibles	24
10) Gastos Pagados por Anticipado	25
11) Deterioro en el valor de los activos no financieros	25
12) Obligaciones financieras	26
13) Impuestos	26
14) Beneficios a empleados	27
15) Provisiones	27
16) Ingresos ordinarios	28
17) Arrendamientos	29

18) Consolidación de Estados Financieros.....	30
19) Estado de flujos de efectivo.....	30
20) Importancia relativa o materialidad.....	30
21) Moneda Extranjera.....	31
NOTA 4: JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	31
4.1 Juicios esenciales al aplicar las políticas contables.....	31
4.2. Fuentes clave de incertidumbres en las estimaciones.....	33
NOTA 5: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	37
NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	38
NOTA 7: INVERSIONES CORRIENTES.....	40
NOTA 8: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS.....	40
NOTA 9: INVERSIONES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.....	43
NOTA 10: CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	44
NOTA 11: INVENTARIOS.....	48
NOTA 12: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	50
NOTA 13: INTANGIBLES:.....	52
13.1 Crédito mercantil.....	53
NOTA 14: PAGOS ANTICIPADOS.....	55
NOTA 15: ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO.....	56
NOTA 16: CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.....	58
NOTA 17: CONTRATO DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO.....	59
NOTA 18: OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	60
NOTA 19: PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	61
NOTA 20: CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR.....	62
NOTA 21: ESTIMADOS Y PROVISIONES.....	65
NOTA 22: IMPUESTOS POR PAGAR.....	67
NOTA 23: CAPITAL SOCIAL.....	69
NOTA 24: GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS.....	69
NOTA 25: RESERVAS Y ORI.....	70
NOTA 26: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO.....	71
NOTA 27: INGRESOS ORDINARIOS.....	72
NOTA 28: OTROS INGRESOS.....	74
NOTA 29: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	74
NOTA 30: GASTOS DE VENTAS.....	75

NOTA 31: GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	76
NOTA 32: GASTOS AMORTIZACIÓN Y DEPRECIACIÓN	76
NOTA 33: OTROS GASTOS	77
NOTA 34: IMPUESTO DE RENTA Y SOBRE TASA RENTA	78
34.1 Impuesto de renta y sobretasa renta	78
34.2 Conciliación numérica entre el gasto por impuesto a las ganancias y la ganacia contable	79
NOTA 35: COSTO DE VENTAS	80
NOTA 36: INGRESOS FINANCIEROS	80
NOTA 37: GASTOS FINANCIEROS	81
NOTA 38: TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	82
NOTA 39: HECHOS POSTERIORES AL PERIODO AL QUE SE INFORMA	84
NOTA 40: INDICADORES FINANCIEROS	85
PROYECTO DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	86



DICTAMEN DEL REVISOR

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de Réditos Empresariales S.A.

20 de marzo del 2019

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros individuales de RÉDITOS EMPRESARIALES S.A., los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018, su comparativo al 30 de junio del 2018, 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.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros

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.

Responsabilidad del auditor

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 de 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 auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

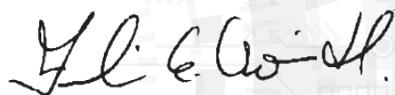
En mi opinión, con base en mi auditoría, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, materiales, la situación financiera consolidada de RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. a 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los 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 2018 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

CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR

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, declaramos que los presentes Estados Financieros de la entidad se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2017; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia y control, que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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 2018, 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 1° 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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. / NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2018 Y ENERO A JUNIO 2018

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 29 de 2019 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 30 de 2019

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTAS	A DICIEMBRE 31 DE 2018	A JUNIO 30 DE 2018
ACTIVO CORRIENTE				
11	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5	56.711.859	51.763.851
1105	CAJA		45.858.351	46.572.018
1110	BANCOS		2.281.408	-519.059
1120	CUENTAS DE AHORRO		8.572.100	5.710.892
12	INVERSIONES	7	2.412.893	2.723.204
1225	CERTIFICADOS		2.412.893	2.339.108
1245	DERECHOS FIDUCIARIOS		0	384.096
13	DEUDORES	10	34.827.396	29.619.998
1305	CLIENTES		9.862.822	9.569.369
1310	CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES		8.836.218	7.567.079
1320	CUENTAS POR COBRAR A VINCULADOS ECONOMICOS		8.674.878	9.283.432
1325	CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS Y ACCIONISTAS		176	1.473
1335	DEPOSITOS		413.384	432.451
1365	CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES		166.375	363.213
1375	DEUDORES COMERCIALES		130.802	143.596
1380	DEUDORES VARIOS		7.202.258	3.732.517
1399	PROVISIONES		-459.517	-1.473.132
14	INVENTARIOS	11	4.955.333	5.667.160
1435	MERCANCIAS NO FABRICADAS POR LA EMPRESA		4.955.333	5.667.160
17	DIFERIDOS	14	8.152.886	3.910.450
1705	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		8.152.886	3.910.450
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			107.060.366	93.684.663
ACTIVO NO CORRIENTE				
12	INVERSIONES	8-9	31.432.090	29.257.359
1205	ACCIONES		31.432.090	29.257.359
13	DEUDORES		0	397.842
1305	CLIENTES		0	397.842
15	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12	38.683.089	32.040.285
1504	TERRENOS		3.066.510	3.066.510
1516	CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES		11.167.307	11.167.307
1518	MEJORAS		5.799.402	4.524.823
1524	EQUIPO DE OFICINA		8.360.890	8.193.027
1528	EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIONES		34.679.300	27.608.639
1540	FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE		1.985.860	1.589.440
1592	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-26.376.179	-24.109.462
16	INTANGIBLES	13	3.119.332	7.403.174
1605	CREDITO MERCANTIL		2.201.989	2.002.757
1610	MARCAS		3.179	4.263.837
1635	LICENCIAS		914.164	1.136.580
17	DIFERIDOS	15	11.964.546	9.393.402
1730	ACTIVO IMPUESTO DIFERIDO		11.964.546	9.393.402
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			85.199.056	78.492.063
TOTAL ACTIVO			192.259.422	172.176.726
PASIVO CORRIENTE				
21	OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	5.292.002	3.414.260
2105	BANCOS NACIONALES		2.466.924	2.143.020
2120	COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL		2.472.141	0
2195	OTRAS OBLIGACIONES		352.937	1.271.240
22	PROVEEDORES NACIONALES	20	7.219.094	7.528.947
2205	NACIONALES		7.219.094	7.528.947
23	CUENTAS POR PAGAR	20	33.151.552	28.402.695
2315	A COMPAÑÍAS VINCULADAS		4.781.276	1.986.163
2335	COSTOS Y GASTOS POR PAGAR		12.182.431	11.350.881
2355	DEUDAS CON ACCIONISTAS O SOCIOS		827	0
2360	DIVIDENDOS O PARTICIPACIONES POR PAGAR		10.509.186	10.602.923
2365	RETENCION EN LA FUENTE		2.974.227	1.788.184
2367	IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO		112.835	105.812
2368	IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO		35.631	35.220
2370	RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA		1.687.664	2.315.207



2380	ACREEDORES VARIOS		867.475	218.305
24	IMPUESTOS, GRAVAMENES, TASAS	22	29.525.692	18.386.652
2404	DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		2.896.777	3.958.379
2408	IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR		23.648.696	12.006.233
2412	DE INDUSTRIA Y COMERCIO		1.077.144	1.202.433
2472	AL AZAR Y JUEGOS		1.903.074	1.219.607
25	OBLIGACIONES LABORALES	19	8.422.233	6.418.019
2505	SALARIOS POR PAGAR		84.199	190.187
2510	CESANTIAS CONSOLIDADAS		5.447.185	2.763.383
2515	INTERESES SOBRE CESANTIAS		633.411	163.477
2525	VACACIONES CONSOLIDADAS		2.257.436	2.143.483
2530	PRESTACIONES EXTRALEGALES		0	1.157.489
27	DIFERIDOS	20	89.108	304.595
2705	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO		89.108	304.595
28	OTROS PASIVOS	20	13.576.010	11.668.524
2815	INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS		13.576.010	11.668.524
TOTAL PASIVO CORRIENTE			97.275.691	76.123.692
PASIVO NO CORRIENTE				
21	OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	20.702.671	21.265.390
2105	BANCOS NACIONALES		8.658.962	6.956.630
2120	COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL		8.713.019	6.965.883
2195	OTRAS OBLIGACIONES		3.330.690	7.342.876
26	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	21	2.065.764	2.148.917
2605	PARA COSTOS Y GASTOS		2.046.636	1.000.000
2610	PARA OBLIGACIONES LABORALES		19.128	1.148.917
28	OTROS PASIVOS	15	13.019.710	10.009.207
2845	PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		13.019.710	10.009.207
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			35.788.144	33.423.514
TOTAL PASIVO			133.063.835	109.547.206
PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	23	14.000.000	14.000.000
3105	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		14.000.000	14.000.000
32	SUPERAVIT DE CAPITAL		19.946	19.946
3225	SUPERAVIT METODO DE PARTICIPACION		19.946	19.946
33	RESERVAS	25	18.577.449	18.477.286
3305	RESERVAS OBLIGATORIAS		18.483.855	18.383.692
3315	RESERVAS OCASIONALES		93.594	93.594
34	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		0	0
3405	AJUSTES POR INFLACION		246.187	246.187
3420	IMPUESTO AL PATRIMONIO		-246.187	-246.187
36	RESULTADOS DEL EJERCICIO	24	18.344.040	21.100.163
3605	UTILIDADES DEL EJERCICIO		18.344.040	21.100.163
37	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	24	-4.716.248	-4.716.248
3705	UTILIDADES ACUMULADAS		-4.716.248	-4.716.248
38	SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	25	12.970.401	13.748.374
3810	DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		12.290.359	12.290.359
3820	ORI		680.042	1.458.015
TOTAL PATRIMONIO			59.195.587	62.629.520
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			192.259.422	172.176.726

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 2018 Y ENERO A JUNIO 2018

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 29 de 2019 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 30 de 2019

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTAS	A DICIEMBRE 31 DE 2018	A JUNIO 30 DE 2018
41	OPERACIONALES	27	303.326.516	281.521.919
4135	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		269.797.057	250.559.894
4145	TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES		33.529.458	30.962.025
61	COSTO DE VENTAS Y PRESTACION DE SERVICIOS	35	174.897.876	151.423.498
6135	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		174.897.876	151.423.498
UTILIDAD BRUTA			128.428.640	130.098.421
51	OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	29	15.271.052	14.192.297
5105	GASTOS DE PERSONAL		6.769.583	6.226.867
5110	HONORARIOS		1.130.018	1.423.768
5115	IMPUESTOS		75.640	87.982
5120	ARRENDAMIENTOS		233.194	314.301
5125	CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES		241.773	255.443
5130	SEGUROS		84.257	62.066
5135	SERVICIOS		2.985.692	2.567.852
5140	GASTOS LEGALES		81.823	20.052
5145	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		232.075	253.478
5150	ADECUACION E INSTALACION		14.484	5.163
5155	GASTOS DE VIAJE		134.530	133.642
5160	DEPRECIACIONES		1.377.817	1.301.217
5165	AMORTIZACIONES		1.517.965	1.242.215
5195	DIVERSOS		392.200	298.248
52	OPERACIONALES DE VENTAS	30	79.469.688	80.198.202
5205	GASTOS DE PERSONAL		45.491.356	43.718.742
5210	HONORARIOS		1.076.747	1.052.563
5215	IMPUESTOS		1.224.203	1.608.948
5220	ARRENDAMIENTOS		14.678.704	14.070.307
5225	CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES		207.750	283.068
5230	SEGUROS		168.836	328.837
5235	SERVICIOS		10.741.672	9.527.360
5240	GASTOS LEGALES		43.286	39.861
5245	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1.370.740	1.090.952
5250	ADECUACION E INSTALACION		181	101
5255	GASTOS DE VIAJE		877.496	784.483
5260	DEPRECIACIONES		1.396.378	1.011.883
5265	AMORTIZACIONES		1.960.304	1.429.765
5295	DIVERSOS		64.803	4.851.814
5299	DETERIORO		167.233	399.520
GASTOS DE ESTRUCTURA			94.740.740	94.390.499
UTILIDAD OPERACIONAL			33.687.900	35.707.922
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	28-36	2.023.585	1.786.560
4210	FINANCIEROS		-149.688	548.292
4220	ARRENDAMIENTOS		353.628	368.176
4225	COMISIONES		2.345	13.689
4235	SERVICIOS		30.000	30.000
4245	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y E.		13.601	86
4250	RECUPERACIONES		1.583.623	763.338
4295	DIVERSOS		190.077	62.979
53	NO OPERACIONALES	33-37	6.796.822	5.022.028
5305	FINANCIEROS		1.925.358	1.636.790
5310	PERDIDA EN VTA Y RETIRO DE BIENES		106.595	28.501
5315	GASTOS EXTRAORDINARIOS		3.648.161	2.568.624
5395	GASTOS DIVERSOS		1.116.709	788.112
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO			28.914.664	32.472.454
54	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	34	10.570.624	11.372.292
5405	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		10.131.265	11.634.233
5415	IMPUESTO DIFERIDO		439.359	-261.941
UTILIDAD NETA			18.344.040	21.100.163

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



OTRO RESULTADO INTEGRAL - ORI - SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. / NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2018 Y ENERO A JUNIO 2018

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 29 de 2019 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 30 de 2019

	A DICIEMBRE DE 2018	A JUNIO DE 2018
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18,344,040	21,100,163
Componentes que se reclasifican al resultado del periodo:		
Ajuste Revaluación terreno	0	0
Ajuste Revaluación edificio	0	0
Ajuste impuesto diferido revaluación terrenos y edificios	0	0
Ajuste método de participación subsidiaria	-614,748	-30,591
Ajuste método de participación asociada	-163,224	-587,999
Ajuste depreciación	0	0
OTRO RESULTADO INTEGRAL	17,566,067	20,481,573

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 2018 Y ENERO A JUNIO 2018

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 29 de 2019 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 30 de 2019

	CAPITAL	SUPERAVIT DE CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	ADOPCION POR PRIMERA VEZ	OTRO RESULTADO INTEGRAL	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO NIIF DICIEMBRE 31 DE 2017	14,000,000	19,946	15,736,365	23,740,921	496,110	-5,212,358	14,366,964	63,147,948
Reserva para readquisición de acciones	0	0	2,740,921	0	0	0	0	2,740,921
Resultado del periodo anterior	0	0	0	-23,740,921	0	0	0	-23,740,921
Resultado del periodo	0	0	0	21,100,163	0	0	0	21,100,163
Movimiento partidas del ORI	0	0	0	0	0	0	-618,590	-618,590
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
PATRIMONIO NIIF JUNIO 30 DE 2018	14,000,000	19,946	18,477,286	21,100,163	496,110	-5,212,358	13,748,374	62,629,520
Reserva para readquisición de acciones	0	0	100,163	0	0	0	0	100,163
Resultado del periodo anterior	0	0	0	-21,100,163	0	0	0	-21,100,163
Resultado del periodo	0	0	0	18,344,040	0	0	0	18,344,040
Movimiento partidas del ORI	0	0	0	0	0	0	-777,973	-777,973
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
PATRIMONIO NIIF DICIEMBRE 31 DE 2018	14,000,000	19,946	18,577,449	18,344,040	496,110	-5,212,358	12,970,401	59,195,587

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 FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. / NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2018 Y ENERO A JUNIO 2018

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 29 de 2019 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 30 de 2019

		DICIEMBRE DE 2018	JUNIO DE 2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad (Pérdida) del Período - Neta	\$	18,344,040	21,100,163
Partidas que no afectan el efectivo			
+ DEPRECIACIONES		2,774,196	2,313,100
+ AMORTIZACIONES		3,478,269	2,671,980
+ GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO		439,359	-261,941
+ PROVISIÓN BILLONARIO		2,046,636	0
- UTILIDAD EN VENTAS Y RETIRO DE BIENES		-13,636	0
+ PÉRDIDA EN VENTA Y RETIRO DE BIENES		135,096	0
- AUMENTO EN EL ORI (MPP)		-777,973	0
- INGRESO POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL		-3,959,063	-858,122
- INGRESO POR PROVISIONES		-504,633	-639,154
- MÉTODO DE PARTICIPACIÓN ASOCIADAS		-1,107,720	0
+ PASIVO DIFERIDO - AUMENTO		3,010,503	0
+ GASTOS POR FINANCIACIÓN IMPLÍCITA RENTING		0	142,635
- AUMENTO EN ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO		-2,571,143	0
+ GASTO FINANCIACIÓN IMPLÍCITA POR DEMANDAS		0	186,277
+ GASTO MÉTODO PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL		3,081,465	1,230,739
- MÉTODO DE PARTICIPACIÓN REGISTRADO		310,311	0
+ GASTO POR DETERIORO DE CARTERA		167,232	399,520
Subtotal	\$	6,508,899	\$ 5,185,034
Total Efectivo Generado en Operación	\$	24,852,939	\$ 26,285,197
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales			
- Aumento en Préstamos y cuentas por cobrar		-4,976,788	-895,506
- Aumento Activos Intangibles		0	0
- Aumento Pagos Anticipados		-4,242,436	1,273,120
- Aumento Activos mantenidos para la venta		0	0
+ Disminución cuentas por pagar		3,429,626	-3,695,670
+ Aumento Impuestos, contribuciones y Tasas		10,699,681	-9,773,261
+ Aumento por pasivos diferidos		0	-3,975,828
+ Disminución Beneficios a empleados		2,004,214	-1,124,381
+ Disminución Partes relacionadas		2,795,113	1,981,496
- Compra de Cargos Diferidos		0	0
- Compra de Inventarios		711,827	-1,020,265
- Disminución provisiones		-1,625,156	1,000,000
Subtotal	\$	8,796,081	\$ -16,230,295
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación	\$	33,649,020	\$ 10,054,902
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
- Compra Inversiones medidas al costo amortizado		0	-654,204
- Compra Inversiones en Asociadas		0	1,594,456
- Compra de Activos intangibles		805,573	-7,178,928
- Compra de Cargos Diferidos		0	3,713,886
- Activos fijos capitalizados en Megasuerte		0	-747,980
- Constitución Subsidiaria Megasuerte (efectivo)		0	-652,020
- Compra Propiedad Planta y Equipo		-9,538,460	-1,999,801
- Compra Inversiones en Subsidiarias		-189,413	-1,368,905
Flujo en Efectivo Neto en Actividades de Inversión	\$	-8,922,300	\$ -7,293,496
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
+ Nuevas Obligaciones Financieras		1,877,743	2,882,238
+ Nuevas Obligaciones Financieras a Largo Plazo		-562,719	5,021,040
- Venta de activos fijos		0	0
- Pago de Utilidades (Divid., Partic., Giro Remesas)		-21,093,736	-20,201,360
- Superavit ORI		0	-618,590
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación	\$	-19,778,712	\$ -12,916,672
TOTAL - AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	\$	4,948,008	\$ -10,155,266
EFECTIVO INICIO AÑO	\$	51,763,851	\$ 61,919,117
VALIDACIÓN DEL EFECTIVO	\$	56,711,859	\$ 51,763,851

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

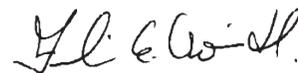
El Representante Legal y Contador de la Sociedad, declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en el Estado Financiero y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.



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
S E P A R A D O S

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 4ta. 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:

- › Pagos y recaudos empresariales.
- › Pagos y recaudos de entidades públicas, nacionales, departamentales, municipales y sus institutos y empresas.
- › 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.
- › Recargas prepago de servicios públicos de energía, agua, gas y demás servicios públicos domiciliarios.
- › 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.

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

NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros de la entidad se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", 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, 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) publicadas en español hasta el año 2017; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia y control, que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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. 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.

Los Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 22 de febrero de 2019. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.

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 en conjunto con los Estados Financieros Consolidados.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del principio de empresa en marcha y no existen al 31 de Diciembre de 2018 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de Réditos Empresariales de continuar en marcha.

La Compañía, al momento de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en Colombia, optó por la adopción voluntaria del Marco Normativo de NIIF Plenas aplicable a las entidades pertenecientes al Grupo 1, bajo la expectativa de expandir su operación a diferentes países de Centro América en el mediano plazo; situación que no ha podido ser viable debido a los diferentes proyectos y retos que ha debido abordar a nivel local con cada una de las empresas que conforman el grupo.

Por esto, se ha tomado la decisión de migrar al Marco Normativo de NIIF para PYMES a partir del 1 de Enero de 2019, aplicable a las compañías pertenecientes al grupo 2, grupo al cual ha pertenecido y pertenece actualmente Réditos Empresariales S.A. y su grupo de compañías Subsidiarias.

Para ello, procederá con la estructuración del Balance de Apertura al 1 de enero de 2018, los Estados Financieros de Transición por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, y la adopción de las NIIF para PYMES para el año 2019, en cumplimiento de la regulación establecida en Colombia para el cambio del Marco Normativo.

La migración de NIIF Plenas a Pymes representa un cambio para la Compañía en el Crédito Mercantil-Sección 19 de Niif pymes ya que este puede ser amortizado por un periodo máximo de 10 años a menos que se pueda comprobar que existe una vida útil superior, para el segundo semestre del año 2018 este impacto equivale a \$100.137 (Cien millones ciento treinta y siete mil pesos).

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. que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía. Las cifras del presente informe están expresadas en miles de pesos colombianos, para todos los efectos los valores se han redondeado a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

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

A continuación, teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2483 del 28 de diciembre de 2018 emitido por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, presentamos los pronunciamientos sobre las NIIF, adoptados en Colombia, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) aplicables a la entidad:

NIIF 16 - Arrendamientos

Tal como se reveló en las notas a los Estados Financieros de 2018, el Decreto 2170 de diciembre de 2017 adicionó al Marco Normativo la NIIF 16 de Arrendamientos, para efectuar su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2019. Esta norma reemplazó (derogó) la NIC 17, la CINIIF 4, la SIC 15 y la SIC 27, e introdujo un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el Estado de Situación Financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso del activo tomado en arrendamiento y un pasivo por su obligación de realizar los pagos del arrendamiento. Existen exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamientos de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece

similar a lo establecido en la NIC 17, por lo tanto, no se presentan cambios referentes al tratamiento contable que se venía dando por parte de los arrendadores.

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

Esta interpretación, emitida por el IASB en junio de 2017, aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 de Impuesto a las Ganancias, cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos de tal impuesto. Una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. La entidad realizó una evaluación de los posibles impactos de esta interpretación en sus Estados Financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan implicar cambios.

NOTA 3:

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros han sido preparados usando las políticas contables, mediciones y bases que se presentan a continuación, de acuerdo con las normas de Contabilidad e información financieras aceptadas en Colombia.

A continuación, presentamos las políticas contables aplicadas por la entidad para el 2018 y 2017; las que presentaron modificaciones para el 2018, acorde con los saldos y transacciones realizados durante el año, correspondientes a la NIIF 9 en lo referente a la determinación del deterioro de valor de la cartera; así como lo relacionado con la NIIF 15 de Ingresos de Actividades Procedentes de Contratos con Clientes, se documentan más adelante en cada capítulo relacionado con la política modificada.

1) Efectivo y equivalentes de efectivo

La aplicación de esta política comprende los activos financieros clasificados como efectivo y equivalentes de efectivo tales como: caja general, cajas menores, caja en moneda extranjera actualizada a la tasa de cambio de cierre, cuentas corrientes o depósitos a la vista y de ahorros en moneda nacional, inversiones a corto plazo de gran liquidez, negociables en un término inferior a 360 días, que no tengan alto riesgo de fluctuación sobre el valor nominal.

El reconocimiento y la medición inicial de estos activos son identificados en la contabilidad en el momento en que el efectivo es recibido o es transferido a una entidad financiera a manera de depósitos a la vista, cuentas corrientes o de ahorros y su valor es el importe nominal, del total de efectivo o el equivalente del mismo. Si existiesen restricciones en el efectivo o en cuentas de caja y bancos, Réditos Empresariales S.A. no reconocerá estos recursos de efectivo como disponibles, sino en una subcuenta contable para efectivo restringido, que permita diferenciarlo de otros saldos de efectivo.

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.

La medición posterior será a través del valor razonable, es decir, por los valores reportados por las entidades financieras en los respectivos extractos y las diferencias serán reconocidas en la contabilidad como cuentas por cobrar, por pagar, ingresos o gastos según corresponda.

2) Inversiones

Comprenden los instrumentos financieros clasificados dentro de los siguientes grupos: inversiones a valor razonable, con efectos en resultados (se generan temporalmente por excesos de tesorería), inversiones mantenidas hasta el vencimiento (costo amortizado), sobre las cuales es evidente que solo se recupera el nominal y los intereses contractuales establecidos (Tasa nominal).

El reconocimiento y la medición inicial se realizan:

Al costo amortizado: es cuando la administración estima que se va a quedar con un título hasta el vencimiento. La administración debe escoger su modelo de medición de las inversiones en instrumentos financieros.

Una misma especie de títulos no puede tener 2 modelos de reconocimiento.

La medición posterior se realiza:

a) A valor razonable con cambios en resultados: las inversiones se valoran al cierre contable mensual con base en su valor de mercado (dato que entrega el intermediario en el extracto mensual). Los dividendos o utilidades que generen los activos financieros de renta variable, que se repartan en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión. Cuando ocurre la venta, se debe retirar del balance general y la diferencia entre el valor de venta y el valor en libros se reconoce como ingreso o pérdida, en el estado de resultados del período.

b) Al costo amortizado (inversiones mantenidas hasta el vencimiento): al cierre contable mensual los activos financieros se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, esto independiente de la periodicidad con la que se cancelen los rendimientos y se pague el principal del activo financiero; Réditos Empresariales S.A. procede a realizar la causación de los rendimientos mensualmente.

3) 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 a la inversión y no se amortiza; la medición posterior se realiza a través del Método de Participación Patrimonial.

4) 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.

5) Partes relacionadas

Se consideran transacciones entre partes relacionadas, toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas.

La Compañía ha considerado como partes relacionadas a su matriz; sus Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos; las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía; el personal clave de la gerencia, que incluye: personal de Junta Directiva, Presidentes y Directivos, quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades de la Compañía; las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los familiares cercanos al personal clave de la gerencia que podrían llegar a influenciar la Compañía.

Ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales; las características de las transacciones no difieren de las realizadas con terceros, ni implican diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares; las ventas y compras se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes.

6) 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.

a) Cuentas por Cobrar

El alcance de esta política aplica para todas las cuentas por cobrar de Réditos Empresariales S.A., consideradas en las NIIF como un activo financiero, dado que representan un derecho a recibir efectivo u otro activo financiero en el futuro.

Esta política aplica para los siguientes deudores o activos financieros: cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar a particulares, deudores varios y compañías aliadas, impuestos y contribuciones por cobrar al Estado.

El reconocimiento y la medición inicial de los derechos deben ser reconocidos en el mes en que fueron transferidos los bienes (sus riesgos y beneficios) y/o prestados los servicios, independientemente de la fecha en que se elaboren las facturas. El monto a reconocer será el valor razonable de la contraprestación, más o menos los costos directamente atribuibles a la transacción, para aquellos que son medidos al costo amortizado. En caso que sean medidos al valor razonable tales costos son llevados al estado de resultados integral en el momento en que ocurran.

Solo se reconoce una pérdida por deterioro de valor en una cuenta por cobrar cuando la Compañía tenga evidencia objetiva de que no espera recuperarlas.

b) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Los nuevos requerimientos de la NIIF 9, establecidos para el cálculo del deterioro de valor, implican que deban contabilizarse siempre las pérdidas esperadas de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito, sin necesidad de que ocurra un suceso (indicador de deterioro) previamente. Este nuevo enfoque, implica que las compañías deben construir modelos según su experiencia, expectativas e información disponible, que permitan estimar razonablemente dichas pérdidas esperadas. De acuerdo con el nivel de riesgo crediticio, el tipo de activo financiero y las características del mismo, la Norma y su Guía de Aplicación, permiten el uso de un enfoque simplificado, así como algunas alternativas y soluciones prácticas para facilitar que las entidades puedan desarrollar un modelo que refleje las pérdidas esperadas de su cartera comercial; es decir, aquella proveniente de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Acorde con lo anterior, la Compañía utilizó el modelo simplificado permitido por la Norma, para la medición de las pérdidas esperadas de la cartera comercial, para lo cual se tuvo en cuenta lo siguiente:

- › Un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles.
- › El valor temporal del dinero.
- › La información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación, sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.
- › El anterior cambio presentado en la norma, no generó efectos relevantes sobre los Estados Financieros de la Compañía.

c) Cuentas por Pagar

Esta política contable aplica para las cuentas por pagar provenientes de las obligaciones contraídas por Réditos Empresariales S.A., personas naturales, jurídicas y, cuentas por pagar a proveedores nacionales y extranjeros, acreedores varios, Impuestos, gravámenes y tasas.

La Compañía reconoce como un pasivo financiero de naturaleza acreedor (cuentas por pagar) los derechos de pago a favor de terceros originados en prestación de servicios recibidos o la compra de bienes y en otras obligaciones contraídas a favor de terceros.

Estos pasivos se reconocerán en la medición inicial por su costo neto con descuentos, rebajas o cualquier otro tipo de beneficio según los términos de compra o acuerdos contractuales con el proveedor.

La medición posterior se realizará al costo amortizado menos descuentos, rebajas o financiación implícita recibida. Los descuentos recibidos serán un menor valor del bien o servicio.

7) Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio, y los bienes para ser consumidos en el proceso de prestación de servicios.

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 costo o gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. La medición del inventario se realiza entre el menor valor entre el costo y valor neto realizable.

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

8) Propiedad, Planta y Equipo

Son activos tangibles que posee Réditos Empresariales S.A. para su uso futuro o que se encuentran arrendados a terceros como arrendamientos operativos, activos recibidos en arrendamiento financiero y mejoras a propiedades ajenas y que espera utilizar durante más de un ejercicio, donde exista la probabilidad de obtención de beneficios presentes o futuros.

La medición posterior se realiza por el modelo del costo, por lo tanto, se mantiene el costo asignado en la medición inicial hasta el retiro del activo. El saldo en libros del activo refleja el costo menos los cargos por depreciación acumulada y valores acumulados por pérdidas de 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	10 Años
Equipo de cómputo	5 Años
Equipo de soporte de ventas	4 Años
Equipo de Oficina	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
Muebles y Enseres	58 - 100 Años

9) Activos intangibles

Incluye las siguientes clases de activos intangibles:

Las licencias y derechos de Software operativos. Desarrollo de proyectos.

Las tres (3) condiciones siguientes se deben presentar simultáneamente para poder reconocer el activo como intangible:

1. *Que sean plenamente identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física.*
2. *Que se posea el control.*
3. *Que genere beneficios económicos futuros.*

El costo de un activo intangible comprende: el costo de adquisición de contado (valor acordado entre el vendedor y Réditos Empresarial S.A.) menos cualquier descuento financiero o comercial y rebaja, más el Impuesto al Valor Agregado, IVA, en la medida en que no sea descontable de otros impuestos, más cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del activo o su uso, como aranceles de importación entre otros.

Un activo intangible se medirá bajo el modelo del costo y se evaluará mínimo al cierre de cada año su posible deterioro de valor.

Para aquellos activos intangibles de vida útil infinita, la administración estimará su vida útil y determinará su método de valoración.

Amortización

Los activos intangibles de la Compañía se amortizarán por el método de Línea Recta sobre el 100% de su costo, según la vida útil proyectada:

Licencias de Software: entre 1 y 3 años.

10) Gastos Pagados por Anticipado

Costos de Activos Diferidos, surgidos de derechos contractuales con una entidad aseguradora en los contratos de seguro.

Esta política aplica para aquellas erogaciones en las cuales se acuerda su pago antes de obtener el beneficio que del mismo se deriva, a fin de asegurar la prestación de un servicio durante el período contable.

Esta política solo incluirá aquellas erogaciones que cumplan las condiciones para ser activos: Que sea probable que Réditos Empresariales SA, obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo o un derecho contractual de recibir un beneficio. El importe pueda ser valorado fiablemente. Ejemplo: seguros e impuestos.

Los gastos pagados por anticipado deben ser reconocidos como tales al momento en que se efectúa el pago y por el valor pactado con el proveedor o vendedor. Desembolsos por actividades formativas

Amortización

Los gastos pagados por anticipado se amortizan por el método de Línea Recta sobre el 100% de su costo en el tiempo de duración del contrato

11) Deterioro en el valor de los activos no financieros

Réditos Empresarial SA aplicará esta política a los activos que corresponden a los rubros contables de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles.

La Compañía evaluará, al menos al final de cada cierre contable anual, si sus activos presentan indicios de deterioro del valor y en caso de existir se procederá a estimar el valor recuperable para cada activo, mediante el cálculo del valor en uso de tal forma que se asegure que este no exceda el valor en libros.

El reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor se efectuará contra un gasto en el Estado de Resultados del período.

12) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente al 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.

13) 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 temporarias imponibles, y 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 imponibles asociadas con inversiones en Subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones

son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

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

14) Beneficios a empleados

a) Beneficios de corto plazo

Esta política aplica para los beneficios laborales relacionados con la remuneración causada y pagada a las personas que prestan sus servicios a Réditos Empresariales S.A., mediante un contrato de trabajo, como retribución por la prestación de sus servicios. También para las obligaciones laborales relacionadas con las prestaciones sociales, contribuciones y aportes establecidos por las leyes laborales y los acuerdos.

Las partidas que la Compañía registra corresponden a beneficios laborales a corto plazo.

Tales beneficios son: Cesantías, intereses a las cesantías, prima de servicios, vacaciones, prima extralegal y comision por ventas.

Los beneficios de corto plazo se reconocen como costo o gasto mínimo una vez al mes, independientemente de la fecha en que se realice el desembolso.

Semestralmente se efectuará una consolidación de las cesantías, primas, vacaciones, bonificaciones e intereses sobre cesantías, la cual constituye la base para su ajuste contable respecto al pasivo existente en dicho momento.

15) 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 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.

16) Ingresos ordinarios

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

La entidad reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15 que se describen a continuación:

Paso 1 - Identificación de contratos con clientes:

Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

Paso 2 - Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato:

Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3 - Determinación del precio de la transacción:

El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4 - Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato:

En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el valor de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5 - Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño:

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la entidad cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La entidad evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya. El anterior cambio en la política contable no generó impacto alguno sobre los Estados Financieros de la entidad.

17) Arrendamientos

Esta política contable aplica para: Bienes inmuebles y muebles recibidos, entregados en arrendamiento Operativo o Financiero.

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.

Bienes recibidos en arrendamiento financiero: se reconocen en el momento en que se reciben los riesgos y beneficios, de acuerdo a la negociación, como un activo en las cuentas contables correspondientes a activos adquiridos en arrendamiento financiero y un pasivo financiero.

Las cuotas que se pacten periódicamente se deben separar en dos (2) partes: abono a capital e intereses financieros. Los intereses se reconocen como un gasto financiero y el abono a capital, será un menor valor de la deuda contraída.

Bienes recibidos en arrendamiento operativo: se reconocen en el transcurso del contrato como un gasto o costo por arrendamiento contra un canon por pagar. Las cuotas que se pacten periódicamente se reconocen como gastos o costos en el Estado de Resultados correspondiente.

Bienes entregados en arrendamiento financiero: se reconocerá en el Balance General una cuenta por cobrar por el valor de los activos entregados mediante el contrato de arrendamiento financiero. Al momento del recibo del canon de arrendamiento, se registrará el abono a la cuenta por cobrar y un ingreso financiero por lo correspondiente a los intereses. En caso de existir opción de compra, los activos se depreciarán en la vida útil del activo, en caso contrario se deprecian en el plazo del contrato.

Bienes entregados en arrendamiento operativo: los ingresos provenientes de dichos arrendamientos se reconocerán como ingresos por actividades conexas del período en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Se registra un ingreso por actividades conexas.

18) 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.

19) Estado de Flujos de Efectivo

El estado de Flujos de Efectivo fue preparado 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.

20) 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.

21) 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 mes, 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. Los cambios en las estimaciones son prospectivos.

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 aplicadas 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. No debe 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 la vida útil de la Propiedad, 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 la vida útil 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 deterioradas. 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, Planta 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 debe 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: 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, costos y gastos

Debido a que la causación de ingresos, costos y gastos están relacionadas con la ejecución de contratos de venta de bienes y prestación de servicios y las fechas de corte y facturación difieren de las fechas de presentación de información financiera; se genera incertidumbre respecto de la proporción que le corresponde al período sobre el que se informa, motivo por el cual se establecen bases de medición que pueden modificarse teniendo en cuenta las obligaciones contractuales.

Normalmente estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

4.2.10 Reconocimiento de un arrendamiento financiero

La Compañía clasifica un arrendamiento como financiero teniendo en cuenta la esencia económica y naturaleza de la transacción, más que de la mera forma del contrato.

Las principales condiciones que se evalúan para determinar si un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero son las siguientes:

- La entidad asume todos los riesgos inherentes de los bienes.
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación.
- Los activos arrendados son de naturaleza tan especializada que solo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.



4.2.11 Asignación de vidas útiles finitas o indefinidas para activos intangibles

La entidad clasificará que un intangible tiene vida útil finita siempre que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo, y no excederá el periodo de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

La entidad considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

NOTA 5: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en caja	45,858,351	46,572,018
Bancos y encargos fiduciarios	10,853,509	5,191,833
Total	\$56,711,859	\$ 51,763,851

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

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo por tipo de moneda		
Peso colombiano	56,678,077	51,744,587
Dolares estadounidenses	25,940	17,261
Euros	7,842	2,003
Total	\$56,711,859	\$ 51,763,851

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.



El efectivo se encuentra discriminado de la siguiente forma:

	Saldo a Diciembre 31 de 2018	Saldo a Junio 30 de 2018
Cajas		
Caja general	45,820,469	46,548,654
Cajas menores	4,100	4,100
Cajas en moneda extranjera	33,782	19,264
Cuentas corrientes		
Banco De Occidente	2,274,841	0
Otros	6,568	0
Cuentas de ahorro		
Coop. Fra de Antioquia	669,598	254,072
Banco de Occidente	501,269	44,699
Coop. Confiar y otros	2,776,908	934,248
Fiducias		
Fiducia Fiduoccidente	936,315	281,488
Fideicomiso Grupo Réditos	3,153,233	3,636,190
Fiduciaria Central	534,777	41,136

NOTA 6: ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

6.1 Administracion del riesgo financiero

6.1.1 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

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

6.1.3 Riesgo de mercado

La Sociedad Réditos Empresariales 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

6.1.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia 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 con 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 y con corte semestral; todas estas herramientas han permitido determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.



Para el primer semestre de 2019, 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 CORRIENTES

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Inversiones		
CDT		
Confiar Coop.Financiera	2,201,763	2,132,458
Cooperativa Financiera Antioquia	211,130	206,650
DERECHOS FIDUCIARIOS		
Fiduciaria central	0	384,096
Total	\$ 2,412,893	\$ 2,723,204

NOTA 8: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Información General de las Subsidiarias.

	% Participacion	Metodo de participación acumulada Diciembre 31 de 2018	% Participacion	Metodo de participación acumulada Junio 30 de 2018
Inversiones en Subsidiarias				
Compañía De Gestion Creditegral S.A.S	100.00	6,204,259	100.00	6,694,280
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	100.00	405,778	100.00	881,628
Loterías y Servicios Colombia S.A.	84.20	997,404	81.00	612,353
Convoz S.A.S	100.00	240,349	100.00	302,802
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	96.00	2,954,212	96.00	1,645,592
Inversiones Megasuerte S.A.S	100.00	1,892,207	0.00	1,490,541
Total		\$ 12,694,208		\$ 11,627,197

Objeto social de las compañías Subsidiarias:

Compañía De Gestión Credintegral S.A.S: Es una empresa del sector real, perteneciente al Grupo Réditos, administradora del sistema de pago cerrado RIS, la cual cuenta con un portafolio de productos crediticios. A partir de 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 respectivamente.

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

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

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

Convoz S.A.S: A través de la marca Convoz 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.

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.

Credintegral S.A.S: La Compañía al corte del periodo Diciembre 31 de 2018 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 Diciembre 31 de 2018 no ha tenido cambios en la participación, cuenta actualmente con una participación del 100%.

Convoz: La Compañía al corte del periodo Diciembre 31 de 2018 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.

Loticolombia: La Compañía al corte del periodo Diciembre 31 de 2018 tuvo una variación en su participación, debido a que en el mes de Octubre de 2018, se realizó una adquisición de 4697 acciones, cuenta actualmente con una participación del 84.20%

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 2018 es la siguiente:

Subsidiaria	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Compañía De Gestión Credintegral S.A.S	15,296,672	9,092,413	2,480,308	0	1,062,707
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	2,901,915	2,496,137	2,839,022	0	-475,850
Loterías y Servicios Colombia S.A.	5,150,553	3,965,988	1,710,344	0	430,036
Convoz S.A.S	782,635	542,287	1,021,093	0	-62,454
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	12,309,484	9,243,676	1,630,333	1,605,207	384,703
Inversiones Megasuerte S.A.S.	2,317,749	425,542	6,156,480	-235,198	401,666

La información financiera de las compañías Subsidiarias a corte de Junio 30 de 2018 es la siguiente:

Subsidiaria	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Compañía De Gestión Credintegral S.A.S	14,564,580	7,870,300	1,806,325	0	377,449
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	1,495,268	613,640	2,583,688	0	19,223
Loterías y Servicios Colombia S.A.	1,921,650	1,167,121	1,414,978	-37,692	304,290
Convoz S.A.S	728,768	425,966	1,048,389	0	76,642
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	11,264,313	9,556,559	1,390,381	0	-183,664
Inversiones Megasuerte S.A.S.	1,715,237	224,696	1,433,293	0	90,541



NOTA 9: INVERSIONES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Información General de las Asociadas y Negocios Conjuntos

La composición del rubro de inversiones en Subsidiarias es la siguiente:

	% Participacion	Metodo de participación acumulada Diciembre 31 de 2018	% Participacion	Metodo de participación acumulada Junio 30 de 2018
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos				
Corredor Empresarial S.A.	27	8,121,437	27	6,817,050
Matrix Grupo Empresarial S.A.S	39	10,616,445	39	10,813,112
Total		\$ 18,737,882		\$ 17,630,162

Objeto Social de las Asociadas y Negocios Conjuntos

Corredor Empresarial S.A.: Operadores de los juegos de suerte y azar SUPER astro, BetPlay y Las Deportivas a nivel nacional. Es una empresa que agrupa a los principales empresarios de apuestas en Colombia, desarrollada con base en la experiencia de sus integrantes lo cual les permite estar a la vanguardia en el sector de juegos y apuestas a nivel nacional y que ha permitido una participación importante dentro del sector colocándolos competitivamente dentro del mercado, abriendo las puertas para ofrecer un excelente portafolio de servicios.

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

Las inversiones en Subsidiarias son medidas inicialmente al costo y su medición posterior se hace a través del método de participación patrimonial.

Cambios en la participación de Propiedad en Asociadas y Negocios Conjuntos

Corredor Empresarial S.A.: La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2018 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 de 2018 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 2018 es la siguiente:

Asociada	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Corredor Empresarial S.A.	58,733,926	28,580,151	324,150,352	1,274,774	1,206,441
MatriX Grupo Empresarial S.A.S	50,153,907	23,071,140	6,584,966	533,439	38,647

La información financiera de las compañías asociadas a corte de Junio 30 de 2018 es la siguiente:

Asociada	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Corredor Empresarial S.A.	48,480,303	30,442,308	167,510,611	0	-3,636,567
MatriX Grupo Empresarial S.A.S	48,825,520	21,241,051	2,859,674	0	-68,889

NOTA 10:

CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - Corrientes		
Clientes nacionales (*)	15,067,849	12,799,075
Cuentas corrientes comerciales	8,836,218	7,567,079
Cuentas por cobrar a vinculados economicos	8,674,878	9,283,431
Cuentas por cobrar a socios y accionistas	176	1,473
Depositos	455,139	474,206
Cuentas por cobrar a trabajadores	606,808	803,646
Deudores comerciales	130,802	157,271
Deudores Varios (**)	2,317,885	1,211,088
Deterioro de cartera (***)	-1,262,360	-2,677,271
Total	\$ 34,827,396	\$ 29,619,998



(*) Detalle Clientes Nacionales

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Tercero		
Comfama	3,499,914	2,930,975
Comfenalco	3,481,477	3,621,560
Giros	0	258,562
Cuenta por cobrar colocadores	4,213,549	2,769,476
Otros clientes nacionales	3,872,909	3,218,502
Total	\$15,067,849	\$ 12,799,075

(**)Detalle Deudores Varios

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Tercero		
Incapacidades	360,757	443,064
Otros clientes nacionales	1,957,128	768,024
Total	\$2,317,885	\$ 1,211,088

(***)Detalle Deterioro de cartera

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Tercero		
Provision Clientes	-72,607	-201,667
Provision Giros	-233,603	-492,165
Provision a Trabajadores	-440,433	-13,675
Provision para juicios ejecutivos	-41,755	-41,755
Provision a otras cuentas por cobrar a trabajadores	0	-440,433
Provision Incapacidades	0	0
Provision Deudores Varios	-14,444	-14,444
Provision cuentas por cobrar a colocadores	-459,517	-1,473,132
Total	-\$1,262,360	-\$ 2,677,271

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - No corrientes		
Clientes nacionales	0	397,842
Total	\$ 0	\$ 397,842



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, cartera de vendedores.

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 2018 es el siguiente:

	A Diciembre 2018	2019 y siguientes	Total
Cientes del exterior	0	0	0
Cientes nacionales	\$ 32,257,543	251,968	32,509,511
Otros deudores	\$ 2,317,885	0	2,317,885
Total	\$ 34,575,428	\$ 251,967,790	\$ 34,827,396

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

A Diciembre 31 de 2018					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Mayor a 365 días	Total
Cientes nacionales	\$ 15,067,849	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 15,067,849
Otros deudores	\$ 21,021,906	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 21,021,906
Deterioro clientes	-\$ 1,262,360	\$ 0	\$ 0	-\$ 1,262,360	-\$ 1,262,360
Total	\$ 34,827,396	\$ 0	\$ 0	-\$ 1,262,360	\$ 34,827,396

A Junio 30 de 2018					
	No vencidas	Vencidas de 1 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Mayor a 365 días	Total
Cientes del exterior	0	0	0	0	0
Cientes nacionales	12,799,075	0	0	0	12,799,075
Otros deudores	19,498,194	0	0	397,842	19,896,036
Deterioro clientes	-2,677,271	0	0	-2,677,271	-2,677,271
Total	\$29,619,998	\$ 0	\$ 0	-\$2,279,430	\$30,017,840



El movimiento del deterioro de cartera es el siguiente:

	A Diciembre 31 de 2018	A Junio 30 de 2018
Concepto		
Saldo al inicio	-2,677,271	3,022,893
Incrementos	1,639,530	1,034,899
Castigos	224,619	1,380,520
Total	-\$1,262,360	\$ 2,677,271

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

	A Junio 30 de 2018	Incrementos	Disminuciones	A Diciembre 31 de 2018
Concepto				
Clientes	-201,667	232,054	-102,994	-72,607
Trabajadores	-13,675	13,675	0	0
Juicios ejecutivos	-41,755	0	0	-41,755
Otras cuentas por cobrar a trabajadores	-440,433	0	0	-440,433
Incapacidades	-14,444	0	0	-14,444
Giros	-492,165	258,562	0	-233,603
Ordinarios	0	0	0	0
Deudores Varios	0	0	0	0
CxC cartera Grupo Gem	0	0	0	0
Cuentas por cobrar a colocadores	-1,473,132	1,135,240	-121,625	-459,517
Total	-\$2,677,271	\$1,639,530	-\$224,619	-\$1,262,360

Réditos Empresariales S.A. mide 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 las 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 soportes.
- 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 2018	Junio 30 de 2018
Inventarios		
Mercancía no fabricada por la empresa	4,955,333	5,667,160
Deterioro de inventarios (*)	0	0
Total	\$ 4,955,333	\$ 5,667,160

(*) 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: electrodomésticos e inventarios consumibles como son: dotación, aseo, cafetería, papelería, insumos informática, entre otros que se detallan a continuación:

El concepto de inventario comprende:

Inventarios para la prestación de servicios **		
Inventarios	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Concepto	Valor	Valor
Papelería Benedan	1,103,754	736,422
Dotación	391,807	307,811
Premios promocionales y otros insumos	165,539	242,599
Insumos Mantenimiento (Informática)	87,487	81,163
Mantenimiento (Imagen Corporativa)	19,087	17,699
Papelería	17,109	30,386
Cafetería	6,210	11,241
Aseo	4,166	3,647



(**) Estos rubros corresponden a inventarios intangibles e 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 que sería por identificación específica.

Inventarios para la venta***		
Inventarios Intangibles***	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Concepto	Valor	Valor
Recargas	2,900,948	3,654,622
Pines	128,226	145,554
Tickets Incentivos	120,983	254,085
Chip Tigo	8,832	8,832
Electrodomésticos Haceb	1,176	1,176
Productos Panini	0	171,924
Ecosplas	10	0

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

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

Importe de inventarios reconocido como gasto durante el periodo		
Inventarios	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Concepto	Valor	Valor
Dotación	828,566	356,746
Insumos Mantenimiento (Informática)	195,301	191,686
Premios promocionales y otros insumos	127,535	123,940
Cafetería	38,337	35,602
Aseo	34,886	36,152
Papelería	10,339	10,091
Mantenimiento (Imagen Corporativa)	4,343	4,808

Importe de inventario reconocido como costo durante el periodo		
Inventarios	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Concepto	Valor	Valor
Papelería Benedan (costo)	1,695,602	1,544,853
Productos Panini	1,205,532	1,004,309
Papelería (costo rollos blancos SDR)	369,302	292,341
Tickets Incentivos	321,305	188,204
Pines	90	90

**NOTA 12:****Propiedad, Planta y Equipo**

La composición del rubro de Propiedad, Planta y Equipo es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Propiedad, Planta y Equipo		
Terrenos	3,066,510	3,066,510
Construcciones y edificaciones	11,167,307	11,167,307
Activos en mejoras	8,512,914	6,514,596
Muebles y equipo de oficina	8,360,890	8,193,027
Equipo de computo y comunicación	34,679,300	27,608,639
Flota y equipo de transporte	1,985,860	1,589,440
Depreciación Construcciones y edificaciones	-664,388	-567,402
Depreciación Activos en mejoras	-2,713,512	-1,989,772
Depreciación Muebles y equipo de oficina	-4,796,256	-4,876,188
Depreciación Equipo de computo y comunicación	-19,579,522	-17,409,722
Depreciación Flota y equipo de transporte	-1,336,014	-1,256,150
Total	38,683,089	32,040,285

Conciliación del costo de la depreciación y el deterioro de la Propiedad, Planta y Equipo a Junio 30 de 2018 y Diciembre 31 de 2018.

Saldo de activos						
	Vr en Libros Junio 30 de 2018	Incrementos	Revaluaciones	Disminuciones	Deterioro de valor	Vr en Libros Diciembre 31 de 2018
Terrenos	3,066,510	0	0	0	0	3,066,510
Construcciones y edificaciones	11,167,307	0	0	0	0	11,167,307
Activos en mejoras	6,514,596	1,998,318	0	0	0	8,512,914
Muebles y equipo de oficina	8,193,027	599,189	0	431,326	0	8,360,890
Equipo de cómputo y comunicación	27,608,639	7,169,158	0	98,498	0	34,679,300
Flota y equipo de transporte	1,589,440	403,910	0	7,490	0	1,985,860

	Vr en Libros Diciembre 31 de 2017	Incrementos	Revaluaciones	Disminuciones	Deterioro de valor	Vr en Libros Junio 30 de 2018
Terrenos	3,066,510	0	0	0	0	3,066,510
Construcciones y edificaciones	11,167,307	0	0	0	0	11,167,307
Activos en mejoras	5,463,880	1,050,716	0	0	0	6,514,596
Muebles y equipo de oficina	7,606,008	595,542	0	8,523	0	8,193,027
Equipo de computo y comunicación	27,911,319	2,491,199	0	2,793,878	0	27,608,639
Flota y equipo de transporte	1,421,800	167,640	0	0	0	1,589,440



Depreciación						
	Vr en Libros Junio 30 de 2018	Incrementos	Revaluaciones	ventas y retiros	Deterioro de valor	Vr en Libros Diciembre 31 de 2018
Terrenos	0	0	0	0	0	0
Construcciones y edificaciones	-567,402	-96,986	0	0	0	-664,388
Activos en mejoras	-1,989,772	-723,740	0	0	0	-2,713,512
Muebles y equipo de oficina	-4,876,188	-334,904	0	414,836	0	-4,796,256
Equipo de computo y comunicación	-17,409,722	-2,265,385	0	95,585	0	-19,579,522
Flota y equipo de transporte	-1,256,150	-86,164	0	6,300	0	-1,336,014

	Vr en Libros Diciembre 31 de 2017	Incrementos	Revaluaciones	ventas y retiros	Deterioro de valor	Vr en Libros Junio 30 de 2018
Terrenos	0	0	0	0	0	0
Construcciones y edificaciones	-470,434	-96,967	0	0	0	-567,402
Activos en mejoras	-1,398,416	-591,356	0	0	0	-1,989,772
Muebles y equipo de oficina	-4,547,813	-334,292	0	5,916	0	-4,876,188
Equipo de computo y comunicación	-17,407,816	-1,832,432	0	1,830,527	0	-17,409,722
Flota y equipo de transporte	-1,206,741	-49,409	0	0	0	-1,256,150

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
Muebles y Enseres	10 Años
Equipo de cómputo	5 Años
Equipo de soporte de ventas	4 Años
Equipo de Oficina	10 Años
Flota y equipo de transporte	5 Años
Mejoras en propiedad ajena	5 Años



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

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, para el resto de tipo de activos se miden al costo.

No existe capitalización de costos por préstamos, ya que la Compañía no posee activos calificados, La Compañía no posee ningún elemento de Propiedad, Planta y Equipo pignorado y ni en garantía.

Para el segundo semestre del año 2018 se adquirieron 6.580 activos entre equipos de cómputo y terminales mediante la modalidad de renting los cuales tuvieron costo por 6.323 millones de pesos y se realizaron mejoras en propiedad ajena debido al cambio de imagen corporativa.

NOTA 13: INTANGIBLES:

La composición de los activos intangibles es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Intangibles - No Corriente		
Crédito mercantil	2,201,989	2,002,757
Licenciamientos de software	917,343	5,400,417
Total	\$ 3,119,332	\$ 7,403,174

(*) El siguiente es el detalle de los movimientos del crédito mercantil a Diciembre 31 de 2018:

# Acciones adquiridas	Valor intrínseco por acción	Valor compra acción	Crédito mercantil por acción	Crédito mercantil total
4,697	6	48	42	199,231

El movimiento de los activos intangibles durante el periodo es el siguiente:

	Crédito mercantil	Licenciamientos de software
Saldo a Junio 30 de 2018	2,002,757	5,400,417
Adquisiciones	199,231	589,560
Disminución por amortizaciones del periodo	0	1,521,709
Disminución por deterioro o pérdida de valor	0	0
Disminución por traslados, retiros y reclasificaciones	0	3,550,925
Saldo a Diciembre 31 de 2018	2,201,989	917,343

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

13.1 Crédito mercantil

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, 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 ingles CAPM – Capital Asset Pricing Model –, el cual emplea como principales variables:

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

Tasa de crecimiento

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

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

Tasa de descuento (antes de impuestos)

Diciembre 31 de 2018: 21.24% / Junio 30 de 2018: 22.58%

Tasa de crecimiento a perpetuidad

Diciembre 31 de 2018: 6.60 % / Junio 30 de 2018: 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 2018 y Junio 30 de 2018



NOTA 14: PAGOS ANTICIPADOS

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Gastos Pagados por Anticipado - Corrientes		
Seguros y Finanzas	881,498	1,041,376
Mantenimiento de Software	7,239,789	2,821,503
Otros	31,599	47,572
Total	\$8,152,886	\$3,910,450

Detalle de amortizaciones				
A Diciembre 31 de 2018				
	Vr en Libros Junio 30 de 2018	Incrementos	Disminuciones	Vr en Libros Diciembre 31 de 2018
Seguros y Finanzas	1,041,376	123,705	283,583	881,498
Mantenimiento de Software	2,821,503	7,710,024	3,291,737	7,239,790
Otros	47,572	0	15,973	31,599

A Junio 30 de 2018				
	Vr en Libros Diciembre 31 de 2017	Incrementos	Disminuciones	Vr en Libros Junio 30 de 2018
Seguros y Finanzas	988,321	436,932	383,878	1,041,376
Mantenimiento de Software	4,185,682	4,248,954	5,613,133	2,821,503
Otros	0	47,572	0	47,572

Los gastos pagados por anticipado se amortizan por el método de Línea Recta sobre el 100% de su costo en el tiempo de duración del contrato.



NOTA 15: ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Impuesto diferido		
Activo por impuesto Diferido	11,964,546	9,393,402
Pasivo por Impuesto Diferido	-13,019,710	-10,009,207
Activo (Pasivo) Por impuesto diferido Neto	-\$ 1,055,164	-\$ 615,805

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 2018	Reconocido en resultados	Reconocido en el Otro Resultado Integral	Reconocido en el patrimonio	Diciembre 31 de 2018
Acciones	0	355,186	0	0	355,186
Anticipos y avances	0	0	0	0	0
Deudores Varios	0	0	0	0	0
Provisiones cartera	0	137,855	0	0	137,855
Terreno	0	0	0	0	0
Equipo de Oficina	10,363	193,910	0	0	204,272
Equipo cómputo y comunicación	2,403,598	1,177,888	0	0	3,581,486
Armamento y vigilancia	49,687	-240	0	0	49,447
Depreciaciones	3,862,027	50,366	0	0	3,912,393
Cargos diferidos	1,399	0	0	0	1,399
Intangibles	0	-251,371	0	0	-251,371
Pagos anticipados	0	-1,399	0	0	-1,399
Compañías de financiamiento	2,298,742	1,056,806	0	0	3,355,548
Provisiones para costos y gastos	330,000	289,729	0	0	619,729
Industria y comercio	437,587	-437,587	0	0	0
Total	9,393,402	2,571,143	0	0	11,964,546



La composición del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

Concepto	Junio 30 de 2018	Reconocido en resultados	Reconocido en el Otro Resultado Integral	Reconocido en el patrimonio	Diciembre 31 de 2018
Efectivo en moneda extranjera	441	806			1,247
Clientes	0	0	0	0	0
Provisión cartera	0	20,673	0	0	20,673
Terreno	95,831	0	0	0	95,831
Edificios	255,495	-15,412	0	0	240,083
Mejoras a propiedades ajenas	0	0	0	0	0
Equipo de Oficina	0	56,858	0	0	56,858
Equipo cómputo y comunicación	6,688,224	1,358,986	0	0	8,047,210
Flota y equipo de transporte	0	35,239	0	0	35,239
Depreciación acumulada	2,887,423	1,256,690	0	0	4,144,113
Industria y comercio	1,567	-1,567	0	0	0
Otras obligaciones	0	0	0	0	0
Acreedores Varios	0	0	0	0	0
Intangibles	0	1,049	0	0	1,049
Licenciamiento Fortinet	80,227	-202,411	0	0	-122,185
Crédito Mercantil	0	499,591	0	0	499,591
Total	10,009,207	3,010,503	0	0	13,019,710

El efecto neto en el estado de resultados fue un mayor valor del gasto por \$439.539.

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

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Saldo Activo (Pasivo) por impuesto diferido Neto	-\$ 615,805	-\$ 877,746
Efecto en estado de resultados	-439,359	261,941
Efecto en otros resultados integrales ORI	0	0
Saldo Activo (Pasivo) por impuesto diferido Neto	-\$ 1,055,164	-\$ 615,805

La Ley 1943 de 2018, establece nuevas tarifas de renta para las personas jurídicas. 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	Sobretasa-Renta-	Total Tasa Fiscal
2018	33%	4%	37%
2019	33%	0%	33%
2020	32%	0%	32%
2021	31%	0%	31%
2022	30%	0%	30%



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

Para el período que se informa la principal variación se dio por variación de tasa ya que para el año 2019 y siguientes no aplica sobretasa al impuesto a la renta, y adicionalmente hay unas disminuciones en la tasa de renta de 1 punto por año, esta variación con afectación positiva en el PyG asciende a \$1.170.156.

Principales componentes del gasto por el impuesto a las ganancias.

	Diciembre de 2018	Junio de 2018
Impuesto Corriente		
Con respecto al año actual	10,131,265	11,634,233
Impuesto Diferido		
Origen y reversión de diferencias temporarias	439,359	-261,941
Gasto del Impuesto a las Ganancias Corriente y Diferido	10,570,624	11,372,292

NOTA 16: CONTRATO DE ARRIENDAMIENTO FINANCIERO

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. Los pagos mínimos por arrendamientos futuros de estos contratos y el valor presente de los mismos son los siguientes:

En el segundo semestre de 2018 se adquirieron bajo la modalidad de Renting 6.000 terminales para crecimiento en operación de ventas.

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Un año menos	0	0	0	0
Entre uno y cinco años	11,958,557	7,003,397	11,185,160	6,965,883
Cinco años o más	0	0	0	0



Al corte de Diciembre 31 de 2018 el saldo contable de los activos adquiridos bajo arrendamiento financieros es:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Equipo de cómputo y comunicación	6,265,704	5,901,233
Equipo soporte Ventas	9,186,898	3,228,282

NOTA 17: CONTRATO DE ARRIENDAMIENTO OPERATIVO

La Compañía como arrendatario.

A Diciembre 31 de 2018 los pagos mínimos futuros pendientes hasta la terminación de los contratos de arrendamiento operativo no cancelables son:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Pagos mínimos futuros pendientes arrendamientos operativos		
Un año o menos	11,775,006	22,889,064
Entre uno y cinco años	4,831,386	6,232,830
Cinco años o más	474,757	534,829
Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables	17,081,148	29,656,723

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

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

La Compañía como arrendador.

A Diciembre 31 de 2018 los ingresos de pagos mínimos futuros pendientes hasta la terminación de los contratos de arrendamiento operativo no cancelables son:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Pagos mínimos futuros pendientes arrendamientos operativos		
Un año o menos	535,177	211,993
Entre uno y cinco años	175,788	334,742
Cinco años o más	0	0
Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables	710,966	546,735



NOTA 18: OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras es la siguiente:

Obligaciones financieras - Corrientes			
Corrientes	Moneda	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Bancos nacionales en pesos	Peso Colombiano	2,466,924	2,143,020
Otros	Peso Colombiano	352,937	1,271,240
Otras entidades	Peso Colombiano	2,472,141	0
Total obligaciones financieras		\$5,292,002	\$ 3,414,260

Obligaciones financieras - No corrientes			
No corrientes	Tasa Interés	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Bancos nacionales en pesos	Peso Colombiano	8,658,962	6,956,630
Otras Entidades	Peso Colombiano	8,713,019	6,965,883
Obligaciones particulares	Peso Colombiano	3,330,690	7,342,876
Total obligaciones financieras		\$20,702,671	\$ 21,265,390
Total obligaciones financieras		\$25,994,673	\$ 24,679,650

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

Acreeedor	Moneda	Tasa de Interés	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Banco de Occidente	Peso colombiano	Sobregiro	0	1,458,830
Confiar Cooperativa Financiera	Peso colombiano	10.74% EA	10,336,677	6,956,630
CFA	Peso colombiano	11.56% EA	780,480	684,190
Facturas y Negocios	Peso colombiano	16.77% E.A	1,603,499	1,964,228
Imbetan	Peso colombiano	16.77% E.A	1,603,499	1,964,228
Carlos Alberto Uribe	Peso colombiano	16.08% E.A	0	3,000,000
Matrix Giros y Servicios	Peso colombiano	-----	123,694	414,420
Financiación IBM	Peso colombiano	9.04% EA	352,937	1,271,240
Renting IBM	Peso colombiano	3.54% EA	11,185,160	6,965,883
Otros		-----	8,728	0
Total obligaciones financieras por entidad			\$25,994,673	\$ 24,679,650



El vencimiento de las obligaciones financieras a Diciembre 31 de 2018 es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 5 años
Bancos nacionales en pesos	0	2,466,924	8,658,962	0
Otras Entidades	0	352,937	0	0
Obligaciones particulares	0	0	3,330,690	0
Renting IBM	0	2,472,141	8,713,019	0
Total	\$0	\$ 5,292,002	\$ 20,702,671	

NOTA 19: PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

La composición de beneficios a empleados es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Pasivo por beneficios a empleados - corrientes		
Salarios por pagar	84,199	190,187
Cesantías consolidadas	5,447,185	2,763,383
Intereses sobre cesantías	633,411	163,477
Vacaciones consolidadas	2,257,436	2,143,483
Otros beneficios a empleados	0	1,157,489
Total	\$ 8,422,233	\$ 6,418,019



NOTA 20: CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

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

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar - Corrientes		
Proveedores nacionales (*)	7,219,094	7,528,947
Cuentas por pagar a vinculadas	4,781,276	1,986,163
Costos y gastos por pagar (**)	12,182,431	11,350,881
Dividendos y/o participaciones por pagar	10,510,013	10,602,923
Retención en la fuente	3,122,694	1,929,216
Retenciones y aportes de nómina	1,687,664	2,315,207
Acreedores varios	867,475	218,305
Ingresos recibidos por Anticipado	89,108	304,595
Ingresos recibidos para terceros (***)	13,576,010	11,668,524
Total	\$ 54,035,764	\$ 47,904,761

(*) Proveedores nacionales más representativos.

Nombre	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
830513238 CONEXRED SA	432,263	1,768,216
900969198 IBM CAPITAL DE COLOMBIA SAS	690,420	510,255
890937233 SOCIEDAD TELEVISION DE ANTIOQUIA LTDA	363,662	181,433
890900842 COMFENALCO	26,598	139,492
860014923 CARACOL SA	49,006	136,291
811021363 UNIPLES SA	0	120,820
800049074 PAPYSER PAPELERIA Y SERVICIOS SAS	132,758	111,584
890903910 RADIO CADENA NACIONAL SAS	18,536	109,773
OTROS	5,505,851	4,451,081
Total	\$ 7,219,094	\$ 7,528,947

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

Nombre	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
PREMIOS POR PAGAR	10,731,786	9,085,184
ARRENDAMIENTOS	266,377	461,062
DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA	608,496	388,793
CONEXRED S.A	153,365	179,983
LOTERÍA DE MEDELLÍN	202,832	129,598
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	43,088	57,151
MANDAR SERVIR SAS	18,719	49,188
OTROS	157,770	999,922
Total	\$ 12,182,431	\$ 11,350,881

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

Nombre	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN	1,814,741	3,643,365
MATRIX SEGUROS LTDA	5,876,874	2,100,403
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	0	1,337,322
MATRIX GIROS Y SERVICIOS SAS	59,590	1,076,836
EMPRESA TRANSPORTE MASIVO VALLE DE ABURRA LTDA	398,090	792,295
CORREDOR EMPRESARIAL (LAS DEPORTIVAS)	223,223	498,915
SERVICREDITO	298,175	265,620
ALMACENES FLAMINGO SA	313,684	193,424
COLOMBIA MOVIL SA ESP	264,710	143,336
CORREDOR EMPRESARIAL (BETPLAY)	15,830	143,209
OTROS	4,326,922	1,473,799
Total	\$ 13,576,010	\$ 11,668,524



El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar a Diciembre 31 de 2018.

A Diciembre 31 de 2018		
Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Proveedores nacionales	7,219,094	0
Cuentas por pagar a vinculadas	4,781,276	0
Costos y gastos por pagar	12,182,431	0
Dividendos y/o participaciones por pagar	10,510,013	0
Retención en la fuente	3,122,694	0
Retenciones y aportes de nómina	1,687,664	0
Acreedores varios	867,475	0
Ingresos recibidos por Anticipado	89,108	0
Ingresos recibidos para terceros (***)	13,576,010	0
Total	\$ 54,035,764	\$ 0

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar a Junio 30 de 2018.

A Junio 2018		
Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Proveedores nacionales	7,528,947	0
Cuentas por pagar a vinculadas	1,986,163	0
Costos y gastos por pagar	11,350,881	0
Dividendos y/o participaciones por pagar	0	10,602,923
Retenciones y aportes de nómina	2,315,207	0
Retención en la fuente	1,929,216	0
Acreedores varios	218,305	0
Ingresos recibidos por Anticipado	304,595	0
Ingresos recibidos para terceros	11,668,524	0
Total	\$ 37,301,839	\$ 10,602,923

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 clasificadas como cuentas no corrientes y aquellas que no superen el plazo deben ser clasificadas 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 la asamblea de Septiembre de 2018, en la cual se define la periodicidad de los pagos que deben realizarse a cada uno de los accionistas. Al corte Diciembre 31 de 2018 estaba pendiente de pago la cuota 4, 5 y 6 correspondiente a la utilidad del primer semestre de 2018.

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 21: ESTIMADOS Y PROVISIONES

La composición de estimados y provisiones es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Estimados y provisiones - No Corriente		
Provisión billonario acumulado (*)	2,046,636	1,000,000
Total	\$2,046,636	\$ 1,000,000

Esta provisión se calcula y registra con un porcentaje del 14% de la venta del día anterior sobre el producto Billonario cuatro cifras.

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Estimados y provisiones - No corriente		
Litigios laborales (**)	10,000	1,119,424
Litigios Administrativos(**)	3,152	3,130
Litigios Civiles (**)	5,976	26,363
Total	\$19,128	\$ 1,148,917
Total estimados y provisiones	\$2,065,764	\$ 2,148,917



A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el periodo con corte a Junio 30 de 2018 y el 31 de Diciembre de 2018:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Provisión billonario (*)		
Saldo al final del período	\$ 2,046,636	\$ 1,000,000
Incremento provisión premios	1,046,636	1,000,000
Pagos de premios	0	0
Variaciones por tasa de intereses	0	0
Reintegro de provisión	0	0
Saldo al final del período	\$ 2,046,636	\$ 1,000,000

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Litigios (**)		
Saldo al inicio del período	\$ 1,148,917	\$ 962,640
Incremento provisión demandas	0	162,500
Pagos demandas durante el año	0	0
Variaciones por tasa de intereses	12,998	23,777
Reintegro de provisión	1,142,787	0
Saldo al final del período	\$ 19,128	\$ 1,148,917

(1) Litigios:

Se relacionan los litigios probables:

Fecha de cierre Diciembre de 2018	Costo de capital	0.7333%	MV		
Demandante	Valor pretensión Actualizada	Tipo de demanda	Contingencia	Fecha tentativa de terminación	Tiempo
EPM (2013-00042)	3,152	Administrativo	PROBABLE	18/12/2018	0
BERNARDO ABEL HOYOS MARTINEZ (2017-706)	1,000	Civil	PROBABLE	18/12/2019	12
BERNARDO ABEL HOYOS (2018-00225)	1,000	Civil	PROBABLE	18/12/2019	12
BERNARDO ABEL HOYOS (2018-00237)	1,000	Civil	PROBABLE	18/12/2019	12
BERNARDO ABEL HOYOS (2018-00237)	1,000	Civil	PROBABLE	18/12/2019	12
REQUERIMIENTO ESPECIAL 2018030089424 (Gobernación de Antioquia)	1,976	Civil	PROBABLE	16/12/2021	24
BEATRIZ ELENA GONZALEZ PALACIO (2018-00079)	10,000	Laboral	PROBABLE	18/12/2021	24
19,128					

Fecha de cierre Junio 30 de 2018			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)	894,776	Laboral	PROBABLE	18/12/2018	6
YULENY BELSU HERNANDEZ SANCHEZ (2016-639)	21,328	Laboral	PROBABLE	15/12/2019	18
ROSA ADELA AGUIRRE RIOS (2016-1031)	42,656	Laboral	PROBABLE	15/12/2019	18
DIEGO ALONSO MARÍN MONSALVE (2017-632)	13,863	Civil	PROBABLE	14/12/2018	18
CARLOS ARTURO GONZALEZ NOREÑA (2017-246)	10,664	Laboral	PROBABLE	15/12/2019	18
EPM (2013-00042)	3,130	Administrativo	PROBABLE	18/12/2018	6
MARIA ALODIA RESTREPO PALACIO (2017-00620)	3,500	Civil	PROBABLE	16/12/2019	18
BERNARDO ABEL HOYOS MARTINEZ (2017-706)	3,000	Civil	PROBABLE	18/12/2019	18
BERNARDO ABEL HOYOS (2018-00225)	3,000	Civil	PROBABLE	18/12/2019	18
BERNARDO ABEL HOYOS (2018-00237)	3,000	Civil	PROBABLE	18/12/2019	18
NANCY STELLA GARZON RUA (2018-00002)	150,000	Laboral	PROBABLE	16/12/2022	42
1,148,917					

NOTA 22: IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	A Diciembre 31 de 2018	A Junio 30 de 2018
Impuestos por pagar - Corriente		
Impuesto de renta y complementarios	2,896,777	3,958,379
Impuestos sobre las ventas por pagar	23,648,696	12,006,233
Impuesto de Industria y Comercio	1,077,144	1,202,432
Impuesto al Azar y Juegos	1,903,074	1,219,607
Total	\$ 29,525,692	\$ 18,386,652

El Saldo de impuestos por pagar a Diciembre 31 de 2018 corresponde a:

Impuesto sobre la renta y complementarios:

El Saldo de Impuesto de Renta del Grupo Réditos al corte Diciembre 31 de 2018 corresponde al impuesto calculado según los cambios introducidos por la Ley 1819 de 2016 (Reforma tributaria) con un porcentaje de Impuesto de Renta del 33% y una sobre tasa de Impuesto sobre la Renta - con una tarifa del 4%, sobre tasa 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 4%; 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 Sobre tasa implicó un anticipo del 100% al momento de declarar el año Gravable 2017.

Con la expedición de la Ley 1943 de 2018 "Ley de Financiamiento" se presenta una reducción en la tarifa para las personas jurídicas a partir de las rentas obtenidas por el año gravable 2019 así: años 2019 al 2022 con las tarifas del impuesto de renta 33%, 32%, 31% y 30% respectivamente; desaparece la sobre tasa del impuesto de renta.

Para los años gravables 2017 y 2018, Ley 1819 de diciembre de 2016, la base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

A partir del año gravable 2019, Ley 1943 de diciembre de 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1.5% para años gravables 2019 y 2020 y 0% para el año gravable 2021 y siguientes, de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Impuesto sobre las ventas:

El saldo que aparece en libros al corte diciembre 31 de 2018 corresponde a saldo pendiente por pagar del bimestre Septiembre - Octubre y a la totalidad del bimestre Noviembre - Diciembre de 2018 que tiene como fecha de vencimiento a la DIAN el 14 de Enero de 2019 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 2018 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 2018 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 con fecha de pago el 09 de enero de 2019.



NOTA 23: CAPITAL SOCIAL

La composición del capital social es la siguiente:

	A Diciembre 31 de 2018	A Junio 30 de 2018
Capital social		
Capital suscrito y pagado	14,000,000	14,000,000
Total	\$14,000,000	\$14,000,000

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

Al corte de Diciembre 31 de 2018 el capital social de la Compañía no ha sufrido variación alguna.

Número de acciones en circulación			
Diciembre 31 de 2018		Junio 30 de 2018	
Saldo Diciembre 31/2017	\$1,400,000	Saldo Junio 30/2018	\$1,400,000
Aumentos	0	Aumentos	0
Disminuciones	0	Disminuciones	0
Saldo Diciembre 31/2018	\$1,400,000	Saldo Diciembre 31/2017	\$1,400,000

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

NOTA 24: GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS

La composición de las ganancias acumuladas es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Ganancias acumuladas y dividendos		
Utilidades del Ejercicio	18,344,040	21,100,163
Utilidades Retenidas	496,110	496,110
Total	\$ 18,840,150	\$ 21,596,273



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.

En la asamblea del mes de septiembre de 2018 se decretaron dividendos de \$15 por acción, equivalentes a \$21.000 millones de pesos pagaderos en 6 cuotas iguales a partir del mes de octubre de 2018 hasta marzo de 2019, con corte a 31 de diciembre de 2018 se adeudan 3 cuotas.

Proyecto de Distribución de Utilidades del Periodo.

Para la asamblea del mes de marzo de 2019, 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 2019 a septiembre de 2019.

NOTA 25: RESERVAS Y ORI

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Reservas		
Reserva Legal	7,000,000	7,000,000
Reserva Para Readquisición de Acciones	11,483,855	11,383,692
A Disposición Del Máximo Órgano Social	93,594	93,594
Total	\$ 18,577,449	\$ 18,477,286

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 2018	Junio 30 de 2018
Componentes de Otros Resultados Integrales (ORI)		
Terreno	2,452,350	2,452,350
Construcciones y edificaciones	9,723,234	9,723,234
Flota y Equipo de Transporte	114,775	114,775
Impuesto Diferido ORI	680,042	1,458,015
Total	\$ 12,970,401	\$ 13,748,374

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

Las variaciones más relevantes en el ORI se dan por ajustes: método de participación en asociadas, provisión Billonario Acumulado y al Impuesto Diferido.

NOTA 26: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Otros componentes del patrimonio		
Compañía De Gestión Credintegral S.A.S	100%	100%
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	100%	100%
Loterías y Servicios Colombia S.A	84%	81%
Convoz S.A.S	100%	100%
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	96%	96%
Inversiones Megasuerte S.A.S	100%	100%

Cuando resulte un cambio en la participación de las inversiones, se deberán ajustar los importes de las inversiones tanto en controladas, como no controladas. Durante el año 2018 se realizó la adquisición del 100% de la inversión de la empresa Inversiones Megasuerte S.A.S.

Réditos Empresariales posee una participación total en las empresas Enlace Tecnológico S.A.S, CONVOZ S.A.S y Credintegral S.A.S. Con respecto a la empresa Loticolombia S.A, Réditos Empresariales incrementa su participación a 84% de sus acciones, por la adquisición durante el mes de octubre de 4697 acciones ordinarias.



NOTA 27: INGRESOS ORDINARIOS

La siguiente es la composición de ingresos por actividades ordinarias:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Ingresos actividades ordinarias		
Ingresos operacionales		
CHANCE		
Chance	222,037,042	207,963,393
Juegos Localizados	0	4,357,952
Subtotal	\$ 222,037,042	\$ 212,321,345
JUEGOS		
Súper astro	12,316,782	9,601,722
Lotería	3,172,410	3,748,282
Las deportivas	28,614	53,224
Betplay	2,989,909	1,018,499
Baloto	306,108	10,194
Subtotal	\$ 18,813,822	\$ 14,431,921
SERVICIOS DE RED		
Recargas y pines	13,240,636	14,091,147
Giros Postales	33,529,458	30,962,025
Otros productos	11,746,493	8,857,359
Subtotal	\$ 58,516,588	\$ 53,910,531
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos MMP Subsidiarias y asociadas	3,959,064	858,122
Subtotal	\$ 3,959,064	\$ 858,122
Total	\$ 303,326,516	\$ 281,521,919

Los ingresos de operacionales 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

- **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.

Servicios de red

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

- **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.

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

- **Recaudos Empresariales:** Ingresos obtenidos de las diferentes participaciones acordadas contractualmente con los aliados, por los servicios de recaudación tales como: Fenalco, Coordinadora Mercantil, Flypass, Electrobello, entre otros.

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

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

Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos corresponden a aquellos ingresos generados por el método de participación patrimonial a las Subsidiarias Loticolombia, Credintegral, Matrix Grupo Empresarial, Convoz. Mattis, Megasuerte y ETN.



NOTA 28: OTROS INGRESOS

La siguiente es la composición de otros ingresos:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Otros ingresos		
Recuperaciones	1,583,623	763,338
Arrendamientos	353,628	368,176
Servicios	30,000	30,000
Comisiones	2,345	13,689
Utilidad en venta Propiedad, Planta y Equipo	13,601	86
Otros ingresos	190,077	62,979
Total	\$ 2,173,273	\$ 1,238,268

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 subarriendos de bienes inmuebles.

NOTA 29: GASTOS DE ADMINISTRACION.

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Gastos de administración		
Gastos de Personal	6,769,583	6,226,867
Honorarios	1,130,018	1,423,768
Impuestos	75,640	87,982
Arrendamientos	233,194	314,301
Contribuciones y Afiliaciones	241,773	255,443
Seguros	84,257	62,066
Servicios	2,985,692	2,567,852
Gastos Legales	81,823	20,052
Mantenimientos y Reparaciones	232,075	253,478
Adecuacion e Instalación	14,484	5,163
Gastos de Viaje	134,530	133,642
Depreciaciones	1,377,817	1,301,217
Amortizaciones	1,517,965	1,242,215
Diversos	392,200	298,248
Total	\$15,271,052	\$ 14,192,297



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

- a) Los honorarios corresponden a: honorarios Junta directiva, revisoría fiscal, asesoría jurídica, asesoría técnica y honorarios por selección y vinculación de personal.
- b) Los servicios corresponden a servicios de vigilancia, aseo, servicios públicos.
- c) Los gastos de mantenimientos y reparaciones lo comprenden gastos en el Edificio, a muebles y enseres, equipos de oficina, mantenimientos de vehículos y equipos de seguridad.

NOTA 30: GASTOS DE VENTAS

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Gastos de ventas		
Gastos de Personal	45,491,356	43,718,742
Honorarios	1,076,747	1,052,563
Impuestos	1,224,203	1,608,948
Arrendamientos	14,678,704	14,070,307
Contribuciones y Afiliaciones	207,750	283,068
Seguros	168,836	328,837
Servicios	10,741,672	9,527,360
Gastos Legales	43,286	39,861
Mantenimientos y Reparaciones	1,370,740	1,090,952
Adecuaciones e Instalaciones	181	101
Gastos de Viaje	877,496	784,483
Depreciaciones	1,396,378	1,011,883
Amortizaciones	1,960,304	1,429,765
Diversos	64,803	4,851,814
Deterioro de cartera	167,233	399,520
Total	\$ 79,469,688	\$ 80,198,202

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.

NOTA 31: GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

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

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Gastos por beneficios a los empleados		
Salarios	34,670,136	33,741,129
Aportes a la Seguridad Social	6,780,076	6,465,696
Prestaciones sociales	9,060,728	8,658,640
Otros beneficios a los empleados	1,749,999	1,080,144
Total	\$ 52,260,939	\$ 49,945,609

NOTA 32: GASTOS AMORTIZACIÓN Y DEPRECIACION.

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

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Gasto amortización y depreciación		
Software	952,755	2,080,624
Mejoras en Propiedad Ajena	349,170	591,356
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	4,950,540	2,313,100
Total	\$ 6,252,465	\$ 4,985,080



NOTA 33: OTROS GASTOS

La composición de otros gastos es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Otros gastos		
Perdida en venta y retiro de bienes	106,595	28,501
Costas y procesos judiciales	165	12
Intereses por mora (*)	1,362,423	688,199
Gastos por impuestos	2,848	28,875
Multas sanciones y litigios	109,789	204,049
Donaciones (**)	567,244	584,044
Reintegro de costos y gastos	10,138	0
Otros gastos	699,105	36
Total	\$ 2,858,308	\$ 1,533,716

(*) Intereses por mora

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Nombre		
DIRECCION DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES	1,328,827	669,367
FONDO DE EMPLEADOS PARA EL FUTURO FEMFUTURO	21,992	17,197
OTROS	11,604	1,635
Total	\$ 1,362,423	\$ 688,199

(**) Donaciones

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Nombre		
FUNDACION CERCA DE TI	567,244	583,243
Total	\$ 567,244	\$ 583,243

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



NOTA 34: IMPUESTO DE RENTA Y SOBRE TASA RENTA

34.1 Impuesto de renta y sobretasa renta.

Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	\$28,914,664	\$32,472,454
Más:		
Impuesto no deducibles	6,616	9,424
Perdida en venta y retiro de bienes	59,462	20,814
Gastos extraordinarios	2,641,342	1,642,846
Gastos Diversos	1,245,054	793,719
Otros gastos y costos no deducibles	0	2,426
Gastos Ajustes IFRS sin incidencia fiscal		
Ingresos causados NIIF no facturados (Diciembre 2017)	0	0
Pasivos por impuesto de Industria y Comercio	0	0
Gastos Ajustes IFRS sin incidencia fiscal		
Diferencias temporales	0	0
Canon Renting	-1,418,575	-1,607,014
Provisión Billonario	1,046,636	1,000,000
Amortizacion leasing	-929,909	0
Cartera incobrable	-354,512	0
IVA en bienes de capital	-156,380	0
Diferencias por impuesto diferido	0	0
Bonos promocionales reconocidos en el gasto pendiente acta legalización	0	0
Mayor Gasto depreciación NIIF	0	0
Menor gasto amortización mejoras en propiedades ajenas	0	0
Ajuste amortización Leasing	0	0
Gastos de viaje reconocidos gasto pendiente legalizaciones	0	0
Causación Intereses Leasing	0	0
Amortizacion credito mercantil	-155,435	0
Ajuste financiación Renting	216,674	142,635
Diferencia en cambio	33,905	0
AMORTIZACION RENTING LLEVADO A LA MISMA CUENTA DEL SOFTWARE	416,766	0
MPP Filiales y Asociadas	635,309	1,630,259
Deterioro de cartera	566,752	0
Interés financiación implicita	12,998	0
Diferencia depreciacion contable y fiscal por vidas utiles	109,714	1,245,409
Depreciación diferencia vida util activos Renting	-417,543	-429,330
DEPRECIACION 2018 DE LOS ACTIVOS DE MENOR CUANTIA 2017 AUN SIN RETIRAR	214,444	0
Bienes recibidos en Leasing	-1,202	0
Menos:		
Dividendos no gravados	0	0
Ingresos en MPP	0	0
Indemnización por siniestro	0	0
Ingresos Ajustes IFRS sin Incidencia Fiscal	0	0
Ajuste ingresos operacionales al corte 31-12	0	0
Ajuste provision cartera empleados	0	0
Financiación implicita	68,110	0
Ajuste Renting	0	0
Diferencia venta de activos	0	0
Descuentos	0	-8,986
Ingresos causados Diciembre sin facturar - NIIF	0	0
Reversión deterioro de cartera	0	0
Rendimientos financieros - financiación Renting	0	13,073
Reintegro de Provisiones	40,945	639,154
MPP Filiales y Asociadas	3,959,063	858,122
Ajuste amortizacion Leasing	0	0
Ajuste amortizacion Credito Mercantil	0	0
Bonos dotación actas por legalizar	0	0
Bonos promocionales pendientes de actas por legalizar	0	0
Anticipos gastos de viaje pendientes de legalizar	0	0
Amortizaciones mejoras en propiedades ajenas	0	0
Actualización demandas	1,142,787	0
Total Renta líquida Gravable	\$27,475,875	\$35,422,279
Impuesto Neto de Renta	9,067,039	11,689,352
Sobre Tasa Impuesto de Renta	1,099,035	1,384,891
Descuento Tributario Donaciones 25%	-141,811	-146,011
Exceso provisión de Renta	107,002	-1,294,000
Impuesto Diferido	439,359	-261,941
Total Impuesto de Renta Complementario	10,570,624	11,372,291
Tasa efectiva de impuesto	37%	35%



34.2 Conciliación numérica entre el gasto por impuesto a las ganancias y la ganancia contable

	Diciembre de 2018	Junio de 2018
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	\$28,914,664	\$32,472,454
Impuestos tasa impositiva vigente 34% (2017) 33% (2018)	9,541,839	10,715,910
Sobretasa impuesto de renta vigente 6%(2017) 4% (2018)	1,156,587	1,266,898
Más:		
Impuesto no deducibles	2,448	3,487
Perdida en venta y retiro de bienes	22,001	7,701
Gastos extraordinarios	977,297	607,853
Gastos Diversos	460,670	293,676
Otros gastos no deducibles	0	898
Gastos Ajustes IFRS sin incidencia fiscal	0	0
Aportes a Seguridad Social y parafiscales	0	0
Pasivos por impuesto de industria y Comercio	0	0
Gastos Ajustes IFRS sin Incidencia Fiscal		
Cuotas contrato Renting se reclasifica como abono a la cxp	-524,873	-594,595
Compra acción club unión llevada al gasto	387,255	370,000
Menor gasto depreciación NIIF	-344,066	0
Devolución amortización crédito mercantil Loticolombia	-131,169	0
Bonos dotación reconocidos en el gasto pendiente acta legalización	-57,861	0
Cuotas contrato Renting se reclasifica como abono a la cxp	0	0
Bonos promocionales reconocidos en el gasto pendiente acta legalización	0	0
Mayor Gasto depreciación NIIF	0	0
Menor gasto amortización mejoras en propiedades ajenas	0	0
Menor gasto amortización mejoras en propiedades ajenas	0	0
Gastos de viaje reconocidos gasto pendiente legalizaciones	0	0
Causación Intereses Leasing	0	0
Actualización costo demandas	-57,511	0
Ajuste financiación Renting	80,169	52,775
Ajuste financiación Préstamos largo plazo	12,545	0
Diferencia en bajas activos fijos	154,203	0
MPP Filiales y asociadas	235,064	603,196
Provisión nuevas demandas	209,698	0
Reversión gasto demandas que estaban provisionadas	4,809	0
Ajuste por castigo de cartera	40,594	460,801
Ajuste anticipos para juicios ejecutivos	-154,491	-158,852
Deterioro de Cartera	79,344	0
Diferencias temporales	-445	0
Menos:		
Dividendos no gravados	0	0
Ingresos en MPP	0	0
Indemnización por siniestro	0	0
Ingresos Ajustes IFRS sin Incidencia Fiscal	0	0
Ajuste ingresos operacionales al corte 31-12	0	0
Ajuste financiación Renting	0	0
Ajuste financiación implícita Cuentas por cobrar	25,201	0
Compra inversión Mattis	0	0
Diferencia venta de activos	0	0
Reversión provisión desmantelamiento	0	-3,325
Ajuste provisión demandas	0	0
Reversión deterioro de cartera	0	0
Dividendos pagados	0	4,837
Ajuste industria y comercio	15,150	236,487
MPP Filiales y asociadas	1,464,853	317,505
Reintegro provisión	-107,002	1,294,000
Ajuste amortización Leasing	0	0
Ajuste amortización Crédito Mercantil	0	0
Bonos dotación actas por legalizar	0	0
Bonos promocionales pendientes de actas por legalizar	0	0
Anticipos gastos de viaje pendientes de legalizar	0	0
Amortizaciones mejoras en propiedades ajenas	0	0
Actualización demandas	422,831	0
Descuento Tributario Donaciones 25%	141,811	146,011
Impuesto Diferido	439,359	261,941
Gasto por el impuesto a las Ganancias	\$10,570,624	\$11,372,292



NOTA 35: COSTO DE VENTAS.

La composición del costo de venta es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Costo de ventas		
Venta loterías, rifas, chance, apuestas	167,628,797	146,721,816
Venta de otros productos	5,003,511	4,701,682
Por metodo de participación patrimonial	2,265,568	0
Total	\$ 174,897,876	\$ 151,423,498

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 y 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 36: INGRESOS FINANCIEROS

La composición de los ingresos financieros es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Ingresos financieros		
Rendimientos Financieros	124,736	135,387
Intereses	-348,224	407,896
Financiacion Implicita	68,110	0
Intereses Recuperacion Cartera Colocadores	0	0
Ajuste por Diferencia en cambio	5,689	5,009
Total	-\$ 149,688	\$ 548,292

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

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

NOTA 37: GASTOS FINANCIEROS

La composición de los gastos financieros es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2018	Junio 30 de 2018
Gatos financieros		
Gastos bancarios	2,018,317	1,852,454
Comisiones	689,062	650,817
Intereses	1,210,015	972,256
Diferencia en cambio	21,120	12,785
Total	\$ 3,938,514	\$ 3,488,312

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 38:****TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS**

La composición de los gastos financieros es la siguiente:

Ingresos y Gastos a Diciembre 31 de 2018					
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
Ingresos por servicios informáticos	0	0	0	0	0
Otros ingresos	15,319	35,311	0	0	50,630
Ingresos por método de participación	1,352,654	2,134,908	0	0	3,487,562
Ingresos por contrato de Mandato	0	353,628	0	0	353,628
Ingresos por venta de Loterías	0	1,605,688	0	0	1,605,688
Ingresos por venta de productos de juegos y azar	0	0	0	0	0
Total Ingresos	\$ 1,367,973	\$ 4,159,535	\$ 0	\$ 0	\$ 5,527,508
Arrendamiento equipo de cómputo-licencias	0	1,976,543	0	0	1,976,543
Servicios de Impresión	0	40,463	0	0	40,463
Gastos de viaje en representación de Réditos	0	3,733	0	0	3,733
Gastos por mercadeo y promociones	0	293,121	0	0	293,121
Gastos por Honorarios de servicio Contac Center	0	446,113	0	0	446,113
Gastos por Honorarios Junta Directiva	0	0	299,997	0	299,997
Gastos por salarios	0	0	0	890,346	890,346
Gastos por Mantenimientos	0	0	0	0	0
Gastos por Arrendamientos	0	0	0	0	0
Gastos por contribuciones	0	101,705	0	0	101,705
Gastos por comisiones	0	60,759	0	0	60,759
Gastos por método de participación	-961,754	0	0	0	-961,754
Reintegro Gastos	2,455,695	329	0	0	2,456,024
Costos y gastos del periodo	15,830	47,935	0	0	63,765
Otros gastos (deterioro)	0	6,640	0	0	6,640
Gastos por arrendamientos	0	524,535	0	0	524,535
Total Gastos	\$ 1,509,772	\$ 3,501,875	\$ 299,997	\$ 890,346	\$ 6,201,990


Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a Diciembre 31 de 2018

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	8,679,111	0	0	8,679,111
Cuentas por cobrar Asociadas	154,672	0	0	0	154,672
Total cuentas por cobrar	\$ 154,672	\$ 8,679,111	\$ 0	\$ 0	\$ 8,833,782
Cuentas por pagar a vinculadas	0	4,385,360	0	0	4,385,360
Cuentas por pagar por ingresos recibidos para terceros	1,874,436	0	0	0	1,874,436
Cuentas por pagar a asociadas	1,000	0	0	0	1,000
Total cuentas por pagar	\$ 1,875,436	\$ 4,385,360	\$ 0	\$ 0	\$ 6,260,795

Ingresos y Gastos a Junio 30 de 2018

Transacciones con partes relacionadas	Inversiones en asociadas	Inversiones en Subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Total General
Ingresos por venta de celulares	0	0	0	0	0
Ingresos por Servicios administrativos	0	30,000	0	0	30,000
Descuento por venta de portatiles	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios informaticos	0	0	0	0	0
Otros ingresos	0	154,750	0	0	154,750
Ingresos por participacion	0	705,308	0	0	705,308
Ingresos por venta de Loterias	0	3,748,282	0	0	3,748,282
Ingresos por venta de productos de juegos y azar	0	0	0	0	0
Ingresos por contrato de Mandato	0	368,176	0	0	368,176
Intereses	0	362,820	0	0	362,820
Ingresos por metodo de participacion	0	858,122	0	0	858,122
Total Ingresos	\$ 0	\$ 6,227,457	\$ 0	\$ 0	\$ 6,227,457
Arrendamiento equipo de cómputo-licencias	0	1,767,130	0	0	1,767,130
Servicios de impresión	0	36,020	0	0	36,020
Gastos de viaje en representacion de Réditos	0	0	0	0	0
Gasto por Honorarios-Renovación Dominio	0	0	0	0	0
Gastos por Honorarios de servicio Contac Center	0	679,445	0	0	679,445
Gastos por Honorarios Junta Directiva	0	0	322,731	0	322,731
Gastos por Salarios	0	0	0	758,451	758,451
Gastos por Mantenimientos	0	0	0	0	0
Gastos por Arrendamientos	0	523,287	0	0	523,287
Gastos por Contribuciones	0	170,169	0	0	170,169
Otros Gastos	2,455,695	365,648	0	0	2,821,343
Gastos Método Participacion	0	47,304	0	0	47,304
Total Gastos	\$ 2,455,695	\$ 3,589,003	\$ 322,731	\$ 758,451	\$ 7,125,880


Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a Junio 30 de 2018

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	9,042,124	0	0	9,042,124
Cuentas Corrientes Comerciales	0	7,567,079	0	0	7,567,079
Cuentas por cobrar Asociadas	329,894	0	0	0	329,894
Total cuentas por cobrar	\$ 329,894	\$ 16,609,203	\$ 0	\$ 0	\$ 16,939,097
Cuentas por pagar a vinculadas	0	1,985,913	0	0	1,985,913
Cuentas por pagar por ingresos recibidos para terceros	642,124	0	0	0	642,124
Cuentas por pagar a asociadas	1,000	0	0	0	1,000
Total cuentas por pagar	\$ 643,124	\$ 1,985,913	\$ 0	\$ 0	\$ 2,629,038

La Compañía tiene como partes relacionadas cada una de las Subsidiarias que se componen por: Loticolombia, Credintegral, Convoz, Megasuerte y ETN, con las cuales se obtienen ingresos por transacciones tales como: por 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%, 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.

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

Con Matrix Giros y Corredor Empresarial, que son acuerdos conjuntos tenemos las siguientes operaciones:

Corredor Empresarial: Tenemos ingresos por la operación de los productos Súper Astro, Deportivas y Betplay.

Matrix Giros: Funcionamos con la operación de Giros (Envío - Recepción) y se obtiene un 44% del flete por el Envío o por la Recepción.

NOTA 39:
HECHOS POSTERIORES AL PERIODO AL QUE SE INFORMA

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

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

**NOTA 40:
INDICADORES FINANCIEROS**

INDICADORES		DICIEMBRE 2018	JUNIO 2018
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	9,784,676	17,560,971
Razón Corriente-Liquidez	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1.1	1.2
Nivel de Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	69.2%	63.6%
Indice de Solidez	Pasivo Total / Activo Total	1.4	1.6
Utilidad por Acción	Utilidad del Periodo / Acciones en circulacion	\$13.10	\$15.07
Ebitda	Utilidad operacional más depreciación y amortización menos gastos bancarios	36,252,643	37,204,674
Márgen de Ebitda	Ebitda/ Ingreso operacional	12%	13%
Márgen Operacional	Utilidad Operacional / Ingreso operacional	11%	13%
Márgen Neto	Utilidad Neta / Ingreso Operacional	6%	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