



# INFORME DE GESTIÓN 2020

Notas a los  
Estados Financieros



# INFORME DEL REVISOR FISCAL

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

A la Asamblea de Accionistas de:

Redeban Multicolor S.A.

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Redeban Multicolor S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información

Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de Redeban Multicolor S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 26 de febrero de 2020.

### **Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar y conservar debidamente los libros de actas, registro de Accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta de Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 4) Reflejar en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos a que se ve expuesta la Compañía, medidos de acuerdo con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y



Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO, con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia; y, 5) Efectuar seguimiento a mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos, de las cuales, según mi criterio profesional, a la fecha del presente informe se han implementado en un 55% y el 45% se encuentra en proceso de implementación. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, lo emití por separado el 26 de febrero de 2021.



---

**Giovanna Paola González Sánchez**

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 74230-T

Designada por Ernst &amp; Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia

26 febrero de 2021

## Estados

## De Situación Financiera

Notas	Al 31 de Diciembre de	
	2020	2019
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>		
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 \$ 33.148.185	\$ 19.392.997
Inversiones	7 24.750.449	6.455.398
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	8 10.552.943	22.266.417
Activos por impuestos a las ganancias	24 27.758.637	27.037.076
Activos por otros impuestos corrientes	25 42.824	35.594
Activos por impuestos diferidos	26 2.181.314	—
Otros activos no financieros	9 97.123	1.606.497
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	10 24.476.865	23.701.706
Propiedad y equipo, neto	11 89.374.040	88.795.247
Activos por derecho de uso, neto	12 17.821.507	26.584.467
<b>Total activos</b>	<b>\$ 230.203.887</b>	<b>\$ 215.875.399</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13 \$ 43.323.536	\$ 61.976.592
Obligaciones financieras	15 34.771.092	15.068.604
Instrumentos financieros a valor razonable	14 278.566	—
Obligaciones por arrendamientos	16 12.198.180	5.817.665
Provisiones	17 3.773.031	11.451.207
Beneficios a empleados	18 9.823.405	9.027.194
Pasivos por impuestos corrientes	25 7.318.443	7.570.058
Pasivos por impuestos diferidos	26 —	1.206.207
<b>Total pasivos</b>	<b>111.486.253</b>	<b>112.117.527</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital suscrito y pagado	19 15.791.803	15.791.803
Prima de emisión	11.598.976	11.598.976
Reservas	20 72.114.738	63.304.858
Otro Resultado Integral	21 (215.155)	—
Resultados acumulados	4.252.355	4.252.355
Resultado del ejercicio	15.174.917	8.809.880
<b>Total Patrimonio</b>	<b>118.717.634</b>	<b>103.757.872</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 230.203.887</b>	<b>\$ 215.875.399</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



Andrés Felipe Duque Martínez  
Representante Legal



María Inés Romero Patiño  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 50814-T



Giovanna Paola González Sánchez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 74230-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530  
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2021)

## Estados de resultados y otro resultado integral

	Nota	2020	2019
<i>(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)</i>			
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>			
Comisiones y honorarios	22	\$ 224.584.111	\$ 227.599.165
Otros ingresos	22	50.746.429	57.274.949
		<b>275.330.540</b>	284.874.114
<b>Gastos de Actividades Ordinarias</b>			
Gastos de administración	23	(251.001.811)	(265.658.973)
Otros gastos	23	(3.809.552)	(2.244.086)
		<b>(254.811.363)</b>	(267.903.059)
Ganancia antes de impuestos		20.519.177	16.971.055
Gasto por impuestos a las ganancias	24	(8.635.117)	(11.441.395)
Impuesto diferido	25	3.290.857	3.280.220
Gasto por impuestos a las ganancias e impuesto diferido, neto		<b>(5.344.260)</b>	(8.161.175)
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>15.174.917</b>	8.809.880
Otro resultado Integral	21	(215.155)	—
<b>Total Resultado Integral del año</b>		<b>\$ 14.959.762</b>	\$ 8.809.880

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



Andrés Felipe Duque Martinez  
Representante Legal



María Inés Romero Patiño  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 50814-T



Giovanna Paola González Sánchez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 74230-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530  
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2021)

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital Emitido	Prima de emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Otro Resultado Integral	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>								
<i>(No auditados)</i>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 15.791.803	\$ 11.598.976	\$ 14.661.282	\$ 42.822.156	\$ -	\$ 4.252.355	\$ 10.584.402	\$ 99.710.974
Movimiento	-	-	1.058.439	4.762.981	-	-	(5.821.420)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(4.762.982)	(4.762.982)
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	8.809.880	8.809.880
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	15.791.803	11.598.976	15.719.721	47.585.137	-	4.252.355	8.809.880	103.757.872
Constitución de reservas	-	-	-	<b>8.809.880</b>	-	-	<b>(8.809.880)</b>	-
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	<b>15.174.917</b>	<b>15.174.917</b>
Valoración de contratos forward	-	-	-	-	<b>(215.155)</b>	-	-	<b>(215.155)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 15.791.803</b>	<b>\$ 11.598.976</b>	<b>\$ 15.719.721</b>	<b>\$ 56.395.017</b>	<b>\$ (215.155)</b>	<b>\$ 4.252.355</b>	<b>\$ 15.174.917</b>	<b>\$ 118.717.634</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



Andrés Felipe Duque Martinez  
Representante Legal



María Inés Romero Patiño  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 50814-T




Giovanna Paola González Sánchez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 74230-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530  
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2021)




## Estados de flujos de efectivo

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
Utilidad del año	\$ 15.174.917	\$ 8.809.880
Ajustes para conciliar la utilidad del período por partidas que no afectan el efectivo y los equivalentes al efectivo		
Gasto por impuestos a las ganancias	5.344.260	8.161.175
Depreciación propiedades y equipo	29.510.518	42.780.555
Depreciación activos por derechos de uso	8.875.520	1.437.520
Amortización	15.963.376	18.604.281
Otras provisiones	(7.678.176)	5.295.914
Provisiones de cuentas por cobrar	3.645.243	1.800.566
Pérdida en retiros de activos	164.309	443.520
Pérdida en baja activos	735.535	—
<b>Total ajustes a la utilidad del período por partidas que no afectan el efectivo y los equivalentes al efectivo</b>	<b>71.735.502</b>	<b>87.333.411</b>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Disminución) aumento en inversiones	(18.295.051)	4.241.377
Aumento (disminución) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8.068.231	(3.582.968)
Disminución de activos por otros impuestos corrientes	(9.615.523)	(18.403.323)
Aumento (disminución) de impuesto diferido	(96.664)	—
Aumento (disminución) de otros activos no financieros	1.509.374	(1.096.228)
Disminución de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(18.653.056)	(3.975.093)
Aumento de beneficios a empleados	796.211	721.074
Aumento instrumentos financieros a valor razonable	63.411	—
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>35.512.435</b>	<b>65.238.250</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades y equipo	(30.988.583)	(16.648.274)
Compras de activos intangibles	(16.738.535)	(18.121.508)
Disminución de activos por derecho de uso	(113.132)	(28.021.987)
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>(47.840.250)</b>	<b>(62.791.769)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pago de dividendos	—	(4.762.982)
Aumento (disminución) pasivo por obligaciones financieras	19.702.488	(332.343)
Aumento pasivo por arrendamientos	6.380.515	5.817.665
<b>Efectivo provisto por en actividades de financiación</b>	<b>26.083.003</b>	<b>722.340</b>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	13.755.188	3.168.821
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	19.392.997	16.224.176
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	\$ 33.148.185	\$ 19.392.997

  
 Andrés Felipe Duque Martínez  
 Representante Legal

  
 María Inés Romero Patiño  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 50814-T

  
 Giovanna Paola González Sánchez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 74230-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530  
 (Véase mi informe del 26 de febrero de 2021)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

**Ente económico** - REDEBAN MULTICOLOR S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima de carácter comercial de naturaleza jurídica privada constituida con escritura pública No. 561 del 14 de abril de 2000 registrada en la Notaría 16 de la ciudad de Bogotá. La duración establecida es de 99 años contados a partir de la fecha del otorgamiento de la escritura pública de constitución, no obstante, la Asamblea General de Accionistas podrá decretar la disolución anticipada de la sociedad conforme a los estatutos.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., cuenta con 27 oficinas en ciudades intermedias y pequeñas las cuales están asignadas a 5 regionales como son: Bogotá Norte, Bogotá Sur, Medellín, Barranquilla y Cali. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía contaba con 650 empleados, 20 aprendices del SENA y 7 practicantes universitarios y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía contaba con 622 empleados, 16 aprendices del SENA y 86 practicantes universitarios.

Mediante la expedición del Decreto 1400 de mayo de 2005 por parte del

Ministerio de Hacienda las redes fueron consideradas como Sistemas de Pago de Bajo Valor, entrando a ser vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Sociedad obtuvo la certificación el 4 de noviembre de 2005 como Sistema de Pago de Bajo Valor y en adelante reguladas por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en el capítulo concerniente a las Compañías de Financiamiento Comercial.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia, mediante la expedición de Decreto 2999 de agosto de 2005 dejó bajo vigilancia de la Superintendencia de Industria y Comercio las funciones de control de las prácticas comerciales restrictivas de la competencia de los administradores de Sistemas de Pago de Bajo Valor que procesan ordenes de transferencia o recaudo, incluyendo las derivadas de la utilización de tarjetas crédito o débito.

Escritura Pública 3955 de fecha 2012/05/10 registrada en la notaría 72 mediante inscripción No. 01634405 del libro IX, la sociedad cambio su nombre de: Redeban Multicolor S.A por el de: Redeban Multicolor S.A sigla RBM REDEBAN MULTICOLOR S.A.

**Objeto social** - La Compañía tiene como objeto social el desarrollo de las siguientes actividades:

- Prestar servicios técnicos y administrativos de ejecución o soporte comprendidos dentro del concepto de la automatización bancaria.
- Realizar todas las actividades conducentes a crear, implementar y mantener los sistemas de pago más modernos y eficientes, especialmente en el campo de la transferencia electrónica de fondos, del denominado dinero plástico y el manejo de todos los sistemas de uso y aplicación de redes de telecomunicaciones, terminales ATMs y POS u otros similares que hagan parte de una red de servicios de esta naturaleza.
- Expandir, promover y hacer más eficaz y seguro el sistema de tarjetas de crédito, débito o cualquier otro dispositivo de acceso.
- Procurará con terceras entidades nacionales o internacionales los acuerdos que sean necesarios para lograr la universalidad de sus servicios a favor de todos sus accionistas y de sus usuarios.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### 2.1. Normas aplicadas y mejoras aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas y actualizadas en el Decreto 2270 de 2019, expedidas por Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en

inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

**Bases de preparación** – La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es



el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

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

**Período de reporte** - Los estados financieros de la Compañía comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y otro resultado integral, Estado de Cambios en el Patrimonio neto y Estado de Flujos de Efectivo, preparados conforme al período contable comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

**Bases de medición** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o por su valor razonable, como se explica a continuación:

**Costo histórico** - El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Valor razonable** - El valor razonable corresponde al precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado

a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de un activo, según NIC 36.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;

Nivel 2 - Datos de entrada observables



distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,

Nivel 3 – Considera datos de entrada no observables.

### **Moneda funcional y de presentación -**

La Compañía ha definido como su moneda funcional y de presentación de los estados financieros, el Peso Colombiano, que corresponde a la del entorno económico principal en donde realiza sus operaciones. Esta moneda es la que primordialmente interviene, en la determinación de los ingresos y gastos que generan flujos de efectivo para las actividades de operación, inversión y financiación. La información financiera es presentada en miles de pesos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique lo contrario. Todas aquellas transacciones que efectúe en otra moneda son convertidas a tasa de cambio vigente el último día hábil del mes y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **Transacciones con partes relacionadas**

- La Compañía revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos de estas operaciones, informando separadamente las transacciones con control que tengan participación en la Compañía, el personal clave de la administración y con partes relacionadas. Estas transacciones se reconocen de acuerdo con los términos contractuales

acordados y se efectúan en condiciones para operaciones similares.

La Compañía considera como partes relacionadas los principales Accionistas, miembros de Junta Directiva, Comité de Presidencia y empresas donde la entidad posee inversiones o existen intereses económicos administrativos o financieros.

Clasificación de saldos de los Estados Financieros - El Estado de Situación Financiera presentará todos los activos y pasivos en orden ascendente o descendente atendiendo a su liquidez.

El Estado de Resultados y otro resultado integral presentará todos los saldos de las partidas de otro resultado antes de impuestos y el resultado del período por naturaleza del gasto.

El Estado de Flujos de Efectivo presenta los flujos de efectivo de las operaciones empleando el Método indirecto, clasificando las operaciones en tres tipos de actividades así:

### **Actividades de operación**

Constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, Por ejemplo: El efectivo recibido por la venta de bienes y prestación de servicios; Efectivo de comisiones y otros ingresos ordinarios; Pagos de efectivo a proveedores por el

suministro de bienes y servicios; Pagos de efectivo a empleados y por cuenta de los empleados; Cobros y pagos de efectivo a entidades de seguros por primas y prestaciones; Pagos en efectivo o devoluciones de impuestos a las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y cobros y pagos de efectivo derivado de contratos que se tienen para intermediación o para negociación.

### Actividades de inversión

Se derivan de la adquisición y disposición de activos de largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes de efectivo. Por ejemplo: Pagos realizados para la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.

Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y en propiedades, activos construidos internamente; Cobros por venta de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo; Pagos/Cobros para adquirir/vender instrumentos de capital o deuda emitidos por

otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos; Anticipos/Cobros de efectivo y préstamos a terceros. Pagos/Cobros derivados de contratos futuros y a plazo, de opciones y permutas financieras, excepto cuando dichos contratos se mantengan para propósitos de intermediación o negociación, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación.

### Actividades de financiación

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición de las contribuciones de capital y de los préstamos de la entidad. Por ejemplo: Cobros de efectivo procedente de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital; Pagos a los propietarios para adquirir o rescatar acciones o participaciones de la entidad; Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo; Reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se detallan las principales políticas contables que la Compañía aplica en la preparación de sus estados financieros:

#### 3.1 Base de contabilidad de causación

La Compañía prepara sus estados financieros usando la base de contabilidad de causación.

#### 3.2 Moneda extranjera

El reconocimiento de las operaciones en moneda extranjera, serán reconocidos de la siguiente manera en los estados financieros:

- Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional son convertidos a la tasa de cambio de cierre.
- La diferencia en cambio originada en las transacciones del negocio, tanto en la liquidación de operaciones como en la valorización de los activos y pasivos monetarios, se reconocen en Otro Resultado.

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera son convertidas a dólares americanos. Los dólares americanos se reexpresan a pesos colombianos

con base en la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las tasas fueron de \$ 3.432,5 (pesos) y de \$3.277,14 (pesos), respectivamente por cada dólar.

#### 3.3 Activos financieros

La Compañía aplica los criterios de modelo de negocio para gestionar los activos financieros con base en las características de los flujos contractuales del instrumento.

La administración determina la apropiada clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial o cuando se reclasifica en el estado de situación financiera; indicando por separado aquellos que deben ser medidos al valor razonable:

- Activos financieros medidos a valor razonable
- Activos Financieros a costo amortizado.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, los costos de la transacción se reconocen en resultados del período. Un activo financiero a valor



razonable con cambios en resultados se define como aquellos mantenidos para negociar en el corto plazo.

### 3.3.1. Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Los instrumentos que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que

son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

De forma predeterminada, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

A pesar de lo anterior, la Compañía puede realizar la siguiente elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado o los criterios de valor razonable reconocido en otro resultado integral medidos a valor razonable con cambios en los resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

#### 3.3.1.1. Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.



Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento en el reconocimiento inicial.

Para los activos financieros con deterioro crediticio originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo para instrumentos medidos posteriormente al costo amortizado. Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros originados con deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir del reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

### **3.3.1.2. Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral, se miden a valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada. La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incluye cualquier dividendo o interés ganado en el activo financiero y se incluye en la partida de “Otros Ingresos”

### 3.3.2. Ganancias y pérdidas en moneda extranjera

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte a la tasa al contado al final de cada período de reporte. Específicamente,

- para activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la partida de “Otros Ingresos”;
- para los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la partida de “Otros Ingresos”.

### 3.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas por cobrar de clientes. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía siempre reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán del incremento del riesgo crediticio de forma significativa o en caso de no haberse incrementado el riesgo desde su reconocimiento inicial, se mide el ajuste de valor por pérdidas, a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas para los próximos 12 meses.

### 3.3.3.1. Definición de cuenta por cobrar en mora

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables.

- cuando exista un incumplimiento de los convenios financieros por parte de la contraparte; o
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía.

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 60 días de vencimiento para el caso de Cobro de Disponibilidad Tecnológica y Comercios.

### 3.3.3.2 Activos financieros deteriorados

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) dificultad financiera significativa del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver 3.3.3.1); las características de concentración del riesgo de crédito están representado principalmente por la calificación crediticia asignada a los comercios, usuarios y/o clientes, como se especifica a continuación:

Días	Categoría
0-30	No se tiene en cuenta
31-60	A (Sin prov.)
61-90	B
91-120	C
120-180	D
> 180	E

- c) el prestamista(s) del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, habiendo otorgado al prestatario una(s) concesión(es) que el prestamista(s) no consideraría de otra manera;
- d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera; o
- e) la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras



### 3.3.3.3 Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que la contraparte se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

### 3.3.3.4 Medición y registro de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento.

La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros,

esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los compromisos de cuentas por cobrar a favor, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica y la comprensión del futuro específico de la Compañía.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Cuando las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se miden sobre una base colectiva para atender casos en los que aún no se dispone de evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual, los instrumentos financieros se agrupan según la siguiente base:

- La naturaleza de los instrumentos financieros
- Estado vencido;
- Calificaciones crediticias externas cuando estén disponibles.



Los deudores son revisados regularmente por la administración para asegurar que continúan compartiendo características de riesgo crediticio similares.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo financiero en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo financiero, la Compañía mide la provisión de pérdida en una cantidad igual a 12 meses pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito en la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una pérdida o ganancia por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas.

### **3.3.4. Castigo de los activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra parte.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los valores que deba pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados.

## **3.4 Instrumentos Financieros**

### **3.4.1. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

#### **a) Reconocimiento inicial y medición posterior**

REDEBAN MULTICOLOR S.A. realiza operaciones de cobertura con contratos a plazo forward para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de sus obligaciones. Así mismo realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados

swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de tasas de interés principalmente en cuanto a obligaciones financieras con bancos, donde REDEBAN MULTICOLOR S.A. paga tasa fija y recibe tasa variable.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha que se celebra el contrato y son valorados a su valor razonable, utilizando la información suministrada por un proveedor de precios autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **3.4.1. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura (continuación)**

Se reconocen como activos financieros cuando su valor razonable representa un derecho, y como pasivos financieros cuando su valor razonable representa una obligación y se presentan como un activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses, y como no corriente si el vencimiento de la partida cubierta es superior a 12 meses.

Las relaciones de cobertura deben cumplir con los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Existe una relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura.
- El efecto del riesgo de crédito no domina los cambios de valor que resulten de esa relación económica.

- La relación de cobertura es la resultante de la compensación efectiva del instrumento financiero de cobertura y la partida a ser cubierta.

Si los instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos como contabilidad de coberturas, se registran a su valor razonable a través del Estado de Resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados Integrales como “Ingresos o Gastos Financieros”.

Si son designados para cobertura el método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de la naturaleza del riesgo y partida que se está cubriendo.

Al inicio de la cobertura se designa y documenta formalmente, la relación de cobertura a la que se decide aplicar la contabilidad de cobertura entre la partida cubierta y los instrumentos de cobertura, así como sus objetivos de administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los

cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Una cobertura se considera eficaz cuando existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios del valor que proceden de esa relación económica y la razón de la relación de la cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta y la cantidad del instrumento de cobertura que se utiliza.

**Coberturas de valor razonable:** En esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que son designados como coberturas de valor razonable se registran en el Estado de Resultados. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en los resultados del periodo.

La ganancia o pérdida relacionada con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el Estados de Resultados como “ingresos o gastos financieros”, al igual que la porción inefectiva que también se reconoce en el Estado de Resultados.

**Coberturas de Flujos de Efectivo:** En esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable y que puede afectar los resultados del periodo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se califican como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados como otras ganancias o pérdidas.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al Estado de Resultados cuando la transacción cubierta afecta el resultado, en la misma línea del estado de resultados donde la partida cubierta fue reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el otro resultado integral se reclasifican al valor inicial de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando se anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se venda, se finaliza o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En



estos casos, cualquier ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente afecte los resultados del período. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en los otros resultados integrales se reconoce de manera inmediata en resultados.

#### **b) Coberturas mediante forwards.**

Los contratos forward es un acuerdo entre dos partes para comprar o vender un activo subyacente en una fecha determinada y a un precio fijo convenido hoy. Este tipo de contratos pueden ser comparados con un contrato de contado o spot, el cual es un contrato para comprar o vender un activo hoy a un precio fijado hoy. Los forwards se negocian en un mercado “over the counter (OTC), usualmente entre un intermediario financiero y su cliente. Se utiliza este tipo de instrumentos financieros derivados para realizar la cobertura del riesgo cambiario.

#### **c) Coberturas mediante swaps.**

Los instrumentos financieros derivados swaps es un acuerdo entre dos partes para intercambiar una serie de flujos de caja que generalmente son un pago de intereses sobre el valor nocional (cuando son en la misma moneda se intercambian los márgenes y no el flujo completo) en el tiempo a una tasa fija, tasa variable y fechas determinadas.

Los swaps se negocian en un mercado “over the counter (OTC), usualmente entre un intermediario financiero y su cliente. Se utiliza este tipo de instrumentos financieros derivados para realizar la cobertura del riesgo de tasa de interés.

### **3.4.2. Gestión de riesgos financieros**

#### **a. Riesgo de Moneda**

El riesgo de moneda es el riesgo que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de REDEBAN MULTICOLOR S.A. al riesgo de tasa de cambio se relaciona por la adquisición de datafonos y por el cumplimiento de servicios en el extranjero.

REDEBAN MULTICOLOR S.A. gestiona el riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados forwards en los eventos que dichos instrumentos mitigan de forma eficiente la volatilidad. Las condiciones de negociación de los instrumentos financieros derivados se correlacionan con las condiciones de las partidas objetos de cobertura, con el objetivo de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables.

REDEBAN MULTICOLOR S.A. ha implementado alertas internas para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo las políticas establecidas.



## b. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los movimientos de las tasas de interés. La exposición de REDEBAN MULTICOLOR S.A. al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente en obligaciones financieras con bancos que puedan afectar negativamente los flujos de efectivo futuros esperados.

REDEBAN MULTICOLOR S.A. gestiona el riesgo de tasa de tasa de interés por medio de instrumentos financieros derivados swaps, en los eventos que dichos instrumentos mitigan de forma eficiente los movimientos de tasa de interés, realizando el intercambio de los flujos de caja. Las condiciones de negociación de los instrumentos financieros derivados se correlacionan con las condiciones de las partidas objetos de cobertura, con el objetivo de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables.

REDEBAN MULTICOLOR S.A. ha implementado alertas internas para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo las políticas establecidas.

## 3.5. Propiedades y Equipo

La Compañía registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso

de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio. La Compañía eligió la medición de las partidas de terrenos y edificios de propiedad y equipo al 1 de enero de 2014 a su valor razonable y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. Posteriormente se contabilizan al costo histórico menos su depreciación y deterioro, el cual incluye los gastos directos e indirectos necesarios para que el activo se encuentre en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor del activo y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos se reconocen como gastos cuando se incurren.

Las propiedades y equipo que poseen vidas útiles distintas se reconocen como componentes separados.

La Compañía aplica el método de depreciación lineal, puesto que representa el consumo de los beneficios económicos futuros incorporados a un activo, a través de su utilización.

El importe depreciable del activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La depreciación de las propiedad y equipo comenzará cuando el(los) activo(s) esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar.

La vida útil estimada para la propiedad y equipo es la siguiente:

Clase de activo	Vida útil
Edificios	75 años
Oficinas	100 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de comunicaciones	5 años
Vehículos	5 años

El valor residual estimado por la Compañía para la propiedad y equipo corresponde a cero.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

### 3.5.1. Deterioro

Los activos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o

circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría en su venta o valor de uso.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente el importe en libros del activo se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de manera que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado si ninguna pérdida por deterioro que hubiese sido reconocida para el activo en ejercicios anteriores.

### 3.5.2. Baja en cuentas

Se dará de baja una partida de propiedad y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedad y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

### 3.6. Datáfonos

Los datáfonos son equipos electrónicos entregados en comodato a comercios, bancos y terceros para utilización de la RED de la Compañía, estos activos se reconocen inicialmente por su valor de adquisición más los costos de la transacción; posterior a su reconocimiento inicial se reconocen al costo; el cual incluye valor inicial menos amortización menos deterioro.

La vida útil estimada para los datáfonos fijos corresponde a cinco (5) años y móviles a (4) años.

La Compañía revisa al finalizar cada ejercicio las pérdidas por deterioro que se pueden presentar a los datáfonos; estas corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría en su venta o valor de uso.

**Minidatáfonos** - La Compañía tiene otros elementos tales como minidatáfonos que por política y en razón al precio de adquisición (individualmente su monto es menor) de los mismos en el mercado, son considerados como accesorios con un tiempo de durabilidad limitado en la operación, razón por la cual y mediante aprobación de la Junta Directiva por política contable son registrados como gastos del período en la fecha en la cual se compran dichos elementos.

### 3.7 Arrendamientos

#### 3.7.1. La compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, datafonos, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:



- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Los pagos por renta son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las

obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a ganancias o pérdidas, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés



variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).

- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro. Si la Compañía incurre una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de posición financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipo'.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos

incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler de forma lineal, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

### 3.8. Activos intangibles

#### 3.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Clase de activo	Vida útil
Software	3 años
Licencias	1 años
Proyectos (1)	3 años

#### 3.8.2. Activos intangibles generados internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si, y sólo si, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y

- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en ganancias o pérdidas en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

### 3.8.3. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

### 3.8.4. Deterioro del valor de los activos tangibles distintos de plusvalía

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable del activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.



Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas.

### 3.9. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. Los proveedores y las cuentas por pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable, que es el monto del acuerdo o contrato pactado.

Las obligaciones y pasivos financieros que cumplen los criterios del párrafo 4.1.2 de la NIIF 9 se reconocen al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se reconocen al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando las obligaciones contractuales se han cumplido o se pacten nuevos acuerdos.

#### 3.9.1. Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- i. Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- ii. Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- iii. Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- i. Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o



- ii. El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- iii. Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de “Otros Ingresos”

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como a valor razonable con cambios en los resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del

pasivo en otro resultado integral crearía o aumentaría un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

### **3.9.2. Ganancias y pérdidas en moneda extranjera**

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos.

Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida “Otros Ingresos” en utilidad o pérdida para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden a valor razonable con cambios en los resultados, el componente de moneda extranjera

forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

### 3.9.3. Pasivo financiero dado de baja

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

## 3.10. Impuestos

El gasto del impuesto sobre la renta, representa el valor del impuesto sobre la renta por pagar y el valor del impuesto diferido.

### 3.10.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas aprobadas al final del período sobre el cual se informa. La Compañía

determina el impuesto corriente con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

### 3.10.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que carga esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias que se originan del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias impositivos 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 se originan 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 importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período 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 período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

### 3.10.3. Impuesto corriente y diferido del año

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en resultados o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso, los impuestos corrientes y diferidos también se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente. Cuando el impuesto corriente o el impuesto diferido que se origina de la contabilización inicial de una deuda de negocios, el efecto impositivo se incluye en la contabilización de la combinación de negocio.

### 3.11. Beneficios a empleados

La Compañía cuenta con beneficios a corto plazo que corresponden a las obligaciones legales y extralegales y los beneficios por terminación de contrato de manera anticipada como es la indemnización por liberalidad de la Compañía, estos beneficios son medidos y reconocidos como gasto a medida que el servicio relacionado se provea.

Para el departamento comercial se reconocen bonificaciones basadas en resultados del personal, estos gastos son reconocidos en el estado de resultados en la medida que son incurridos.



### 3.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### 3.13. Activos y pasivos contingentes

Un activo contingente es un derecho de naturaleza posible, surgido a raíz de

eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por que ocurran o no ocurran de uno o más hechos futuros inciertos.

Los activos y pasivos contingentes no serán objeto de reconocimiento en los estados financieros.

La Compañía suscribe y exige garantías financieras para atender el cumplimiento de la compensación con MasterCard y con terceros. En este sentido, son tratadas como activos y pasivos contingentes hasta el momento en que resulte probable que la Compañía tenga el derecho o está obligada a hacer efectiva estas garantías.

### 3.14. Otros pasivos

La Compañía registra como otros pasivos financieros ingresos recibidos por anticipado para el registro de la compensación diaria para su posterior legalización con la elaboración de la facturación mensual y reconocimiento del respectivo ingreso de las comisiones y los anticipos recibidos para desarrollo de nuevos productos.

### 3.15. Ingresos

Los ingresos se encuentran representados en los beneficios económicos percibidos por la Compañía en el curso de sus actividades ordinarias procedentes de los contratos con clientes, los cuales involucran la participación a tarjeta habientes, comercio y emisores.

El ingreso está basado en el volumen de actividad de utilización de la RED (REDEBAN MULTICOLOR S.A.), el número de transacciones procesadas a través de la RED, la medición del ingreso se establece por el número de transacciones a cada emisor.

#### 3.15.1. Ingresos intermediación de servicios financieros

Las transacciones por procesamiento son calculadas de forma escalonada teniendo en cuenta el número de transacciones ingresadas a la Red por cada cliente y tipo de transacción específico, las cuales se resumen en los siguientes conceptos:

- **Acceso**

Existe un cargo realizado de conectividad a la RED por el enrutamiento, autorización y pago de mensajes. Estos ingresos son medidos por el tamaño del volumen de las transacciones que puede presentar cada emisor o adquirente a través del número de conexiones a la RED.

- **Enrutamiento y Autorización**

Corresponde a la comisión cancelada por enrutar la transacción dirigida a buscar la autorización del emisor para la autorización y al proceso por el cual la transacción es enrutada por el emisor para aprobación; luego la decisión de aprobar y no aprobar la transacción la cual es realizada por el emisor, las comisiones por autorización son canceladas por el emisor.

- **Compensación**

Una vez autorizada y enrutada la transacción de la Compañía facilita la transacción entre las partes, el emisor y adquirente para lo cual se registra la transacción en la compensación diaria que realiza la compañía con los bancos nacionales y las transacciones realizadas con MasterCard a nivel internacional.

- **Red de Establecimientos**

Proceso de cobro por la administración de los diferentes dispositivos frente a la franquicia como adquirentes.

#### 3.15.2. Otros ingresos

Otros servicios y pagos relacionados con la naturaleza y servicios provistos pueden estar impactado por otros factores tales como contratos, acuerdos. Ejemplos de otros ingresos que representan comisiones son los siguientes:

- Cobro disponibilidad tecnológica
- Recarga de celular.
- Recaudo Electrónico.
- Pagos periódicos / Abono automático.
- Corresponsales bancarios.
- B.P.O. (Servicio Outsourcing de Procesamiento, tarjeta nominal, concepto, periodicidad de cobro).
- Franquicia MasterCard.
- Investigación y desarrollo de nuevos productos ajustables a las necesidades del cliente.
- Intereses y dividendos

La Compañía reconocerá los ingresos percibidos por intereses y dividendos, derivados del uso de activos “Efectivo”, por parte de terceros, siempre y cuando, sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

### 3.15.3. Ingresos por Instrumentos Financieros

Corresponde a los registros efectuados sobre los resultados por intereses y reajustes del período, provenientes sobre instrumentos de renta fija o variable.

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluyen los saldos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente.

### 3.16. Costos y gastos operacionales

Son las reducciones en los beneficios económicos, producidos durante el ejercicio contable, representado en salidas o disminuciones en el valor de los activos o a través del origen y/o aumento de los pasivos, que tienen un resultado directo en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones de utilidades a los accionistas.

Los gastos de la Compañía están compuestos principalmente por gastos generales y administrativos que comprenden: publicidad, mantenimiento de la red, depreciaciones, amortizaciones, gasto de personal e intermediación.

#### • Gasto accesorios- minidatáfonos

Los Gastos por accesorios corresponde principalmente por lectores de tarjetas débito y crédito, componentes que funcionan con celulares de alta y media gama como Smartphone touch con plan de datos o conexión de red WIFI para realizar transacciones en línea, que al ser de menor valor se reconocen directamente al resultado del período en que se adquieren, los cuales no son susceptibles de depreciación ni de deterioro, sin embargo, la compañía controla sus existencias.

#### • Gastos financieros

Los gastos financieros están compuestos por gastos por interés de



financiación de operaciones de liquidez pasivas, saneamiento de descuentos en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

### 3.17. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Los costos de transacción directamente

### 3.18. Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan están presentados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la utilidad (pérdida) neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

## 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

### Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIIF) requiere que la Compañía efectúe juicios y estimaciones, que son revisados regularmente, para ciertos

activos, pasivos, ingresos y gastos. Algunas áreas en donde se requiere el uso de estimaciones incluyen el valor razonable de ciertos activos y pasivos financieros, la reclasificación de ciertos activos financieros, el deterioro de ciertos activos financieros y no financieros, reconocimiento y medición

de activos por impuestos diferidos y la contabilización de posibles contingencias legales y posiciones tributarias inciertas. Estos juicios y estimaciones afectan los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos, y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha y por el período de presentación de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la gerencia.

Los siguientes son juicios esenciales de la administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto significativo sobre los estados financieros:

- **Activos por impuestos diferidos**

La evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los créditos fiscales por impuestos diferidos se pueden utilizar, se basa en el pronóstico presupuestal determinado por la Compañía en su momento, el cual arrojó utilidad durante los cinco años presupuestados y llevó a la administración a tomar la decisión de registrar el impuesto diferido por los créditos fiscales existentes a la fecha.

- **Fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones –**

Al preparar los estados financieros, la administración asume una serie de juicios, estimados y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Los resultados reales pueden diferir de los juicios, estimados y supuestos hechos por la administración y en pocas ocasiones serán equivalentes a los resultados estimados. La información sobre juicios significativos, estimados y supuestos que tiene efecto significativo sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingreso y gastos se relaciona a continuación:

- **Provisiones por Litigios y/o demandas**

La Compañía se encuentra sujeto a reclamaciones por procedimientos regulatorios y de arbitraje, que surgen dentro del curso ordinario del negocio. La entidad evalúa la probabilidad en que estas reclamaciones sean realizables y cuanto es el monto probable para desembolsar. Por tanto, es necesario realizar considerables juicios de acuerdo con la evaluación de la administración y recomendaciones de los abogados, donde se han constituido provisiones para cumplir con estos costos cuando se considera que la contingencia es probable y se pueden hacer estimados razonables de dicho pasivo.

- **Provisión por desmantelamiento:**

Costo estimado de la obligación de desmantelamiento del activo conforme a la condición requerida por los términos y condiciones del acuerdo contractual, siempre que REDEBAN haya incurrido en una obligación como consecuencia de esos costos.

Ciertos contratos de arrendamiento contienen disposiciones que requieren que REDEBAN elimine las adecuaciones/mejoras en los arrendamientos al final del plazo de arrendamiento. Cuando existe tal obligación, REDEBAN registra una obligación de retiro de activos al inicio del arrendamiento a su valor razonable estimado.

Los costes de desmantelamiento se capitalizan como parte del importe en libros de los activos/mejoras en el arrendamiento y se amortizan a lo largo de su vida útil. La obligación por desmantelamiento se determina conforme a su valor futuro estimado utilizando el método de tasa de interés efectiva registrado contra un pasivo estimado.

- **Vida útil de propiedad y equipo**

Como se describe en el numeral 3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, planta y equipo al final de cada período anual.

- **Mediciones del valor razonable y procesos de valuación**

Algunos de los activos y pasivos de la

Compañía se miden al valor razonable para efectos de reporte financiero. La Junta Directiva ha establecido un comité de valuación que está encabezado por el Vicepresidente de Servicios Corporativos de la Compañía para determinar las técnicas de valuación apropiadas y los indicadores para mediciones del valor razonable.

- **Deterioro de valor de cuentas por cobrar**

El uso de información prospectiva y supuestos sobre la probabilidad de incumplimiento.

- **Deterioro de valor de los activos**

Son valorados para calcular el deterioro, cuando los eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado plenamente. Si el valor recuperable de un activo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados. Los estimados son revisados periódicamente por la administración.

## 5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB VIGENTES EN COLOMBIA

### 5.1. Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020

Con el Decreto 2270 de 2019, a partir del 1 de enero de 2020, entraron a regir las

siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el año 2018, permitiendo su aplicación anticipada.



La Compañía determinó que la adopción de estos estándares e interpretaciones emitidas por el IASB, mencionadas anteriormente, no tienen un impacto material sobre los estados financieros.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas, con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2020. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que a la fecha haya sido emitida pero no se encuentre vigente.

Varias enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2020, pero no tienen impacto en los estados financieros condensados de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio**

La enmienda a la NIIF 3 aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de activos y actividades debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que, en conjunto, contribuyan significativamente a la capacidad de generar outputs. Además, aclaró que un negocio puede considerarse como tal, aun

sin que incluya todos los inputs y procesos necesarios para generar outputs. Estas enmiendas no impactan el estado financiero actual de la Compañía, pero pueden afectar períodos futuros si la Compañía entrara en alguna combinación de negocios.

### **Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material**

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que la información es material si omitirla o presentarla con errores pudiera influir razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información sobre una entidad reportante específica.

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una incorrección en la información es importante si razonablemente se esperaría que influya en las decisiones tomadas por los usuarios primarios. En la compañía no se presentaron modificaciones que tuvieran impacto en los estados financieros presentes ni se espera que tengan impacto en estados financieros futuros de la Compañía.

## **Interpretación CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

La Interpretación aborda la contabilización de impuestos sobre la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuesto sobre la renta. Esta no aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales;
- Cómo una entidad determina la ganancia imponible (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas; y
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La Compañía determina si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

De acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en esta interpretación, se deberá dar aplicación retrospectiva con el efecto acumulativo de su aplicación inicial reconocido al primero de enero de 2019.

Hemos determinado el impacto de la adopción de las nuevas Normas de Información de Información Financiera aplicables para el Marco Técnico Normativo del año 2020, descritos en los anexos del Decreto 2270 de 2019, en particular la CINIIF 23 “Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”. A 31 de diciembre de 2020 la Compañía ha analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aun sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la administración de impuestos. De acuerdo con la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales por este concepto.

## **Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018**

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requerimientos detallados en otra norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB

en el desarrollo de estándares y a los preparadores en la determinación de políticas contables consistentes en los casos en los que no exista un estándar específico, así como ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. El marco conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas, criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

## **5.2. Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

### **Mejoras 2018 - 2020**

#### **Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma de las tasas de interés de referencia**

Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven

directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 1: Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes**

En enero de 2020, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al cierre del ejercicio
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible



representa en sí un instrumento de capital, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

### **Modificaciones a la NIIF 3: Referencia al marco conceptual**

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Referencia al marco conceptual. Las modificaciones tienen como fin reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, por la referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera, emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos. El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del “día 2” derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIF 21 Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar los lineamientos existentes de la NIIF 3 con respecto a los activos contingentes que no se verían afectados por el reemplazo de la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros.

Las modificaciones no han sido introducidas

en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

### **Modificaciones a la NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto**

En mayo de 2020, el IASB emitió la norma Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, la cual prohíbe que las entidades deduzcan el costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, es decir, cualquier ingreso de la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, la entidad debe reconocer en resultados los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

### **Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos – Costos incurridos en el cumplimiento de un contrato**

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las modificaciones señalan que se debe aplicar un “enfoque de costos directamente relacionados”. Los costos que se relacionan

directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha

### **Modificación a la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 midan las diferencias cambiarias acumuladas utilizando los importes reportados por la entidad controladora, con base en la fecha de transición a las NIIF de dicha entidad controladora. Esta modificación también aplica a las asociadas o negocios conjuntos que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha

### **Modificación a la NIIF 9: Honorarios en la prueba del '10 por ciento' para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros**

La modificación aclara que los honorarios que incluyen las entidades al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen sólo aquéllos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro. Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del periodo anual en el que apliquen por primera vez esta modificación.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada período es el siguiente:

	2020	2019
Caja	\$ 15.812	\$ 15.166
Entidades bancarias (1)	33.132.373	19.377.831
Total	\$ 33.148.185	\$ 19.392.997

(1) Dentro de los saldos de la cuenta de entidades bancarias, se presentan recursos en moneda extranjera que corresponden a:

	2020	2019
Dólar Americano (*)	\$ 24.001.633	\$ 10.397.975
	Tasa de cambio en En miles de pesos colombianos	
	Cantidad	
31 de diciembre de 2020		
Dólar Americano	USD 6.992.464	\$ 3.432,50 \$ 24.001.633
31 de diciembre de 2019		
Dólar Americano	USD 3.172.881	\$ 3.277,14 \$ 10.397.975

(\*) Los recursos mantenidos por la Compañía en moneda extranjera que componen el efectivo y equivalente de efectivo, tienen como finalidad cubrir la operación internacional realizada a través de la franquicia Master Card.

## 7. INVERSIONES

El detalle de las inversiones se clasifica conforme al modelo de negocio de la Compañía, es el siguiente:

	2020	2019
Instrumentos financieros medidos a costo amortizado (1)	\$ -	\$ 680.828
Instrumentos financieros medidos a valor razonable (2)	24.750.449	5.774.570
Total	\$ 24.750.449	\$ 6.455.398

(1) Instrumentos financieros medidos a costo amortizado:

	Título	Emisor	Fecha de vencimiento	Tasa Interés	Valor
31 de diciembre de 20	CDT	Banco Caja Soci	27/02/2020	4,55% E.A.	\$ 680.828



(2) El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de los instrumentos financieros medidos a valor razonable es el siguiente:

Activos medidos a su valor razonable	Nivel 2	Valor razonable de los activos
31 de diciembre de 2020		
Corredores Davivienda S. A.	\$ 24.750.449	\$ 24.750.449
<b>Total</b>	<b>\$ 24.750.449</b>	<b>\$ 24.750.449</b>
31 de diciembre de 2019		
Valores Bancolombia S.A.	\$ 1.118.538	\$ 1.118.538
Corredores Davivienda S. A.	4.050.545	4.050.545
Fiduoccidente S.A.	605.487	605.487
<b>Total</b>	<b>\$ 5.774.570</b>	<b>\$ 5.774.570</b>

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable corresponden a Fondos de Inversión Colectiva, los cuales son medidos en una base recurrente, teniendo en cuenta la información disponible del valor de mercado, suministrado por las entidades donde se tienen los derechos. Los recursos depositados en los Fondos de Inversión Colectiva no presentan ninguna clase de restricción, los cuales pueden ser utilizados por la Compañía en cualquier momento para atender la operación de la misma.

## 8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El detalle de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como se describe a continuación:

	2020	2019
Cuentas por cobrar comisiones -entidades financieras (1)	\$ 1.455.114	\$ 1.718.375
Cuentas por cobrar comisiones- entes relacionados (3)	2.969.414	4.763.803
Cuentas por cobrar por comisiones – otras entidades (2)	13.185.234	8.047.713
	<b>17.609.762</b>	<b>14.529.891</b>
Clientes inactivos	332.174	407.343
Otras cuentas por cobrar (4)	(3.273.249)	9.092.655
Estimación de pérdida por deterioro	(2.225.580)	(1.763.472)
Estimación de pérdida por deterioro adicional (5)	(1.890.164)	–
<b>Total</b>	<b>\$ 10.552.943</b>	<b>\$ 22.266.417</b>

(1) Están conformadas por las cuentas por cobrar a entidades financieras por concepto de la compensación diaria. Estas transacciones no requieren la estimación de pérdidas por deterioro, dado a que la exposición de riesgo de crédito se mide basados en la posición diaria del movimiento de compensación, la cual es tendiente a cero, donde

al presentarse un incumplimiento de pago por parte de las entidades financieras, la Compañía procede a hacer efectiva las garantías respectivas para efectos de cancelar la transacción.

- (2) Las cuentas por cobrar por comisiones - otras entidades y comercios: Están conformadas por las cuentas por cobrar a entidades financieras, cajas de compensación, comercios bonos y cobro disponibilidad tecnológica - CDT, por el servicio del sistema de pago electrónico, las cuales están expuestas a pérdidas por deterioro.

El siguiente es el resumen que muestra la distribución de las cuentas por cobrar por período de maduración al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	31 de diciembre de 2020		
	Hasta 1 año	Entre 1 y más de 3 años	Total
Entidades financieras	\$ 4.410.919	\$ 13.609	\$ 4.424.528
Cobro por Disponibilidad Tecnológica (CDT)	4.026.430	286.944	4.313.374
Comercios	6.651.195	10.284	6.661.479
Cajas de compensación	2.210.769	(388)	2.210.381
Total cuentas por cobrar por comisiones	\$ 17.299.313	\$ 310.449	\$ 17.609.762

	31 de diciembre de 2019		
	Hasta 1 año	Entre 1 y más de 3 años	Total
Entidades financieras	\$ 6.462.405	\$ 19.773	\$ 6.482.178
Cobro por Disponibilidad Tecnológica (CDT)	2.546.204	147.290	2.693.494
Comercios	1.453.369	17.219	1.470.588
Cajas de compensación	3.095.872	787.759	3.883.631
Total cuentas por cobrar por comisiones	\$ 13.557.850	\$ 972.041	\$ 14.529.891

- (3) El detalle de cuentas por cobrar con partes relacionadas se detalle en la Nota 27.
- (4) Este rubro lo conforman las cuentas por garantías y anticipos a empleados y proveedores, aseguradoras y otras cuentas por cobrar derivadas de la compensación.

- (5) Las provisiones de cuentas por cobrar se determinan de acuerdo con la política contable de la Compañía basadas en las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 registrando un valor de \$2.225.580. La Compañía ha reconocido provisión por pérdidas esperadas sobre el período de crédito promedio en las cuentas por cobrar de 60 días para el caso de Cobro de Disponibilidad Tecnológica (CDT) y Comercios. La Compañía no tiene considerado el cobro de intereses en las cuentas por cobrar.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en graves dificultades financieras y no existe una perspectiva realista de recuperación. Por lo anterior y ante la situación del País efecto de la Pandemia que se viene presentando. La Compañía efectuó un análisis en donde participaron las áreas: financiera, tesorería y cartera sobre la facturación de los servicios prestados por Cobro de Disponibilidad Tecnológica (CDT), Cajas de compensación y Comercios, lo que generó la constitución de una provisión complementaria de \$1.790.164. Adicionalmente, se constituyó una provisión de \$100.000 para cubrir valor adeudado desde el año 2017 por un comercio que incumplió el acuerdo de pago, por tal razón tiene poca probabilidad de ser recuperado.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar por concepto de comisiones. La experiencia histórica de pérdida crediticia de la Compañía no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para diferentes segmentos de clientes.

31 de diciembre de 2020	Entre 61 – 90 días	Entre 91 – 120 días	Entre 121– 180 días	Mayor 180 días	Clientes Inactivos	Total
<b>Cobro por Disponibilidad Tecnológica (CDT)</b>						
Tasa de pérdida esperada de crédito	52,32%	52,32%	52,32%	100%	100%	
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento	\$ 141.695	\$ 169.726	\$ 333.882	\$ 1.346.039	\$ 335.342	\$ 2.326.684
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	74.135	88.801	174.687	1.346.039	335.342	2.019.004
<b>Comercios</b>						
Tasa de pérdida esperada de crédito	35,71%	35,71%	35,71%	100%	–	–
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento	193.677	24.275	6.087	22.066	–	246.105
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	69.162	8.668	2.174	22.066	–	102.070
<b>Cajas de Compensación</b>						
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,00%	0,00%	0,00%	100%	–	–
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento	–	–	–	104.506	–	104.506
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	–	–	–	104.506	–	104.506
Total Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito al 31 de diciembre de 2020	\$ 143.297	\$ 97.469	\$ 176.861	\$ 1.472.611	\$ 335.342	\$ 2.225.580



31 de diciembre de 2019	Entre 61 – 90 días	Entre 91 – 120 días	Entre 121– 180 días	Mayor 180 días	Cientes Inactivos	Total
<b>Cobro por Disponibilidad Tecnológica (CDT)</b>						
Tasa de pérdida esperada de crédito	56,98%	56,98%	56,98%	100%	100%	
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento	\$ 91.183	\$ 54.396	\$ 78.292	\$ 185.227	\$ 428.193	\$ 837.291
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	51.956	30.995	44.611	185.227	428.193	740.982
<b>Comercios</b>						
Tasa de pérdida esperada de crédito	22,07%	22,07%	22,07%	100%	100%	
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento	128	17	42.459	212.238	–	254.842
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	28	4	9.371	212.238	–	221.641
<b>Cajas de Compensación</b>						
Tasa de pérdida esperada de crédito	20,00%	20,00%	20,00%	100%	20,00%	
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento	–	–	2.765.752	247.699	–	3.013.451
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	–	–	553.150	247.699	–	800.849
Total Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito al 31 de diciembre de 2019	\$ 51.984	\$ 30.999	\$ 607.132	\$ 645.164	\$ 428.193	\$ 1.763.472

### Pérdidas crediticias esperadas durante la vida de la cuenta por cobrar

	2020	2019
\$	–	\$ –
	(5.071.670)	(3.518.042)
	–	1.410.507
	<b>955.926</b>	<b>344.063</b>
\$	<b>(4.115.744)</b>	\$ <b>(1.763.472)</b>

Balance al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39

Deterioro de cuentas por cobrar comisiones

Salvos castigados de cuentas por cobrar

Salvos recuperados de cuentas por cobrar

Total Deterioro

La siguiente tabla muestra el movimiento en las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de la cuenta por cobrar que ha sido reconocida para las cuentas por cobrar comerciales y otras de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9.

El siguiente es el resumen de las cuentas por cobrar por calificación de niveles de riesgo:

### 31 de diciembre de 2019

#### Clasificación de crédito interna

	CDT	Comercios	Cajas de Compensación	Total
0-30	\$ 2.182.093	\$ 1.028.307	\$ 1.407.815	\$ 4.618.215
31-60	156.600	390.176	921.917	1.468.693
61-90	71.018	12.644	352.945	436.607
91-120	47.100	7.950	359.171	414.221
121-180	89.393	14.292	54.024	157.709
Mayor 180	147.290	17.219	787.759	952.268
Total	\$ 2.693.494	\$ 1.470.588	\$ 3.883.631	\$ 8.047.713

31 de diciembre de 2020

Clasificación de  
crédito interna

	CDT	Comercios	Cajas de Compensación	Total
0-30	\$ 2.255.085	\$ 569.387	\$ 1.194.219	\$ 4.018.691
31-60	410.802	272.863	702.448	1.386.113
61-90	327.951	94.979	314.101	737.031
91-120	276.203	5.705.033	291	5.981.527
121-180	440.042	4.141	—	444.183
Mayor 180	603.290	15.077	(678)	617.689
Total	\$ 4.313.373	\$ 6.661.480	\$ 2.210.381	\$ 13.185.234

## 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	2020	2019
Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 13.882	\$ 1.606.497
Dispositivos para la venta	83.241	—
	\$ 97.123	\$ 1.606.497

((1) La renovación de las pólizas fue realizada en el mes de enero de 2021 razón por la cual se observa para el 2020 una disminución en el saldo al cierre del ejercicio.

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, NETO

Los movimientos de adiciones, disposiciones y bajas de otros activos intangibles se revelan a continuación:

	Licencias (1)	Software (1)	Proyectos	Total
<b>Costo</b>				
Saldo a 1 de enero de 2019	\$ 1.822.571	\$ 7.987.674	\$ 14.374.233	\$ 24.184.478
Adquisiciones	4.304.216	6.542.645	7.630.073	18.476.934
Saldo a 31 de diciembre de 2019	6.126.787	14.530.319	22.004.306	42.661.412
Adquisiciones	4.905.153	6.020.162	6.054.232	16.979.547
Saldo a 31 de diciembre de 2020	\$ 11.031.940	\$ 20.550.481	\$ 28.058.538	\$ 59.640.959
<b>Amortización</b>				
Saldo 1 de enero de 2019	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Amortización del año	(4.015.221)	(5.204.966)	(9.384.092)	(18.604.279)
Ajustes	—	—	(355.427)	(355.427)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(4.015.221)	(5.204.966)	(9.739.519)	(18.959.706)
Amortización del año	(3.546.062)	(5.546.092)	(6.871.222)	(15.963.376)
Ajustes	—	(42.520)	(198.492)	(241.012)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	\$ (7.561.283)	\$ (10.793.578)	\$ (16.809.233)	\$ (35.164.094)
<b>Saldo en libros neto</b>				
31 de diciembre de 2019	\$ 2.111.566	\$ 9.325.353	\$ 12.264.787	\$ 23.701.706
Saldo a 31 de diciembre de 2020	\$ 3.470.657	\$ 9.756.903	\$ 11.249.305	\$ 24.476.865

- (1) El Software y licencias corresponden a mejoras y actualizaciones de desarrollos utilizado para la creación de nuevos productos, seguridad y calidad de servicios ofrecidos a nuestros usuarios por \$10.925.315 millones las licencias se amortizan a una vida útil de 12 meses y los softwares se amortizan a una vida útil de 36 meses bajo el método línea recta.
- (2) Los proyectos corresponden a productos estratégicos y diferenciadores de mercado, para cubrir las necesidades de las entidades y clientes por \$6.054.232 millones, presenta una vida útil de 36 meses y es amortizado bajo línea recta.

## 11. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

Los movimientos de adiciones, disposiciones y bajas de otros activos intangibles se revelan a continuación:

	Terrenos y edificios	Equipo de cómputo y comunicación	Muebles, enseres / equipo de oficina	Vehículos	Datafonos	Mercancía disponible venta	Total
<b>Costo</b>							
1 de enero de 2019	\$ 21.684.563	\$ 56.096.843	\$ 3.798.588	\$ 265.000	\$ 162.755.827	\$ 435.827	\$ 245.036.648
Adquisiciones	-	3.666.623	1.028.088	-	42.443.278	-	47.137.989
Efecto NIIF 16	-	(16.205.493)	-	-	(16.690.924)	-	(32.896.417)
Bajas y disposiciones	-	(1.654.743)	(831.017)	-	(17.632.117)	(435.827)	(20.553.704)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21.684.563	41.903.230	3.995.659	265.000	170.876.064	-	238.724.516
Adquisiciones	-	3.250.417	124.253	185.000	27.428.913	-	30.988.583
Bajas y disposiciones	-	(5.607.546)	(1.133.146)	(265.000)	(9.509.448)	-	(16.515.140)
31 de diciembre de 2020	\$ 21.684.563	\$ 39.546.101	\$ 2.986.766	\$ 185.000	\$ 188.795.529	\$ -	\$ 253.197.959
<b>Depreciación acumulada</b>							
1 de enero de 2019	\$ (3.372.561)	\$ (30.269.738)	\$ (2.213.820)	\$ (84.333)	\$ (93.725.148)	\$ -	\$ (129.665.600)
Depreciación del año	(244.204)	(7.110.640)	(286.432)	(53.000)	(35.086.274)	-	(42.780.550)
Efecto NIIF 16	-	3.511.190	-	-	8.560.167	-	12.071.357
Bajas y disposiciones	-	1.553.036	790.258	-	8.102.230	-	10.445.524
31 de diciembre de 2019	(3.616.765)	(32.316.152)	(1.709.994)	(137.333)	(112.149.025)	-	(149.929.269)
Depreciación de año	(244.204)	(4.042.678)	(305.590)	(127.334)	(24.790.712)	-	(29.510.518)
Bajas y disposiciones	-	5.582.465	1.133.146	249.250	8.651.007	-	15.615.868
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ (3.860.969)	\$ (30.776.365)	\$ (882.438)	\$ (15.417)	\$ (128.288.730)	\$ -	\$ (163.823.919)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 18.067.798	\$ 9.587.078	\$ 2.285.665	\$ 127.667	\$ 58.727.039	\$ -	\$ 88.795.247
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 17.823.594	\$ 8.769.736	\$ 2.104.328	\$ 169.583	\$ 60.506.799	\$ -	\$ 89.374.040



## 12. ACTIVOS POR DERECHO DE USO, NETO

Al 31 de diciembre de 2020 y diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	Terrenos y edificios	Equipo de cómputo y comunicación	Datafonos	Total
<b>Costo</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 4.839.134	\$ 18.563.285	\$ 16.690.924	\$ 40.093.343
Ajustes	—	—	(2.194)	(2.194)
Incremento arrendamientos	115.326	—	—	115.326
Bajas y disposiciones	—	—	(1.143)	(1.143)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<b>\$ 4.954.460</b>	<b>\$ 18.563.285</b>	<b>\$ 16.687.587</b>	<b>\$ 40.205.332</b>
<b>Amortización y deterioro</b>				
31 de diciembre de 2019	\$ (965.961)	\$ (3.982.749)	\$ (8.560.166)	\$ (13.508.876)
Amortización del año	(992.419)	(3.712.657)	(4.170.444)	(8.875.520)
Bajas y disposiciones	—	—	571	571
31 de diciembre de 2020	<b>\$ (1.958.380)</b>	<b>\$ (7.695.406)</b>	<b>\$ (12.730.039)</b>	<b>\$ (22.383.825)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 3.873.173	\$ 14.580.536	\$ 8.130.758	\$ 26.584.467
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<b>\$ 2.996.080</b>	<b>\$ 10.867.879</b>	<b>\$ 3.957.548</b>	<b>\$ 17.821.507</b>

## 13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020 y diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
Honorarios (1)	\$ 382.706	\$ 1.285.635
Arrendamientos operativos (2)	—	11.236.138
Proveedores y servicios por pagar (3)	4.283.895	6.772.779
Diversas (4)	37.733.764	42.175.789
Ingresos anticipados	923.171	506.251
Total	<b>\$ 43.323.536</b>	<b>\$ 61.976.592</b>

- (1) En el rubro de honorarios se registran las cuentas por pagar por concepto de consultorías, revisoría fiscal, auditorías, la consultoría estratégica y asesorías técnicas.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a dos contratos de arrendamiento, así:

Tercero	Fecha	Plazo	2019
IBM Capital	30/10/2018	36 meses	\$ 6.273.196
Hewlett Packard Colombia	03/07/2018	60 meses	4.962.942
Total			<b>\$ 11.236.138</b>

Estos contratos fueron clasificados como arrendamientos financieros utilizando la NIC 17 en el 2018, para efectos de la aplicación de la IFRS 16, el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento en la fecha de la aplicación fue el importe en libros del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento registrado en la fecha de aplicación.

Para el primer trimestre de 2020, este rubro fue reclasificado al rubro que se muestra en la nota 12.

- (3) En el rubro de Proveedores se registra el valor por suministros de datafonos y papelería.  
 (4) En el rubro de diversas se registran las cuentas por pagar por cubrimiento de gastos y compensación de la Compañía los cuales corresponden:

	2020	2019
Último día de compensación	\$ —	\$ 11.045.966
Por gastos de la compañía	35.833.339	23.263.918
Diversos de compensación	1.900.425	7.865.905
<b>Total</b>	<b>\$ 37.733.764</b>	<b>\$ 42.175.789</b>

#### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

El saldo de otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Descripción	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en ORI	Total pasivos financieros
<b>Pasivos Financieros:</b>			
Instrumentos de cobertura forward	\$ —	\$ 150.452	\$ 150.452
Instrumentos de cobertura swaps	—	128.114	128.114
<b>Total</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 278.566</b>	<b>\$ 278.566</b>

Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable, utilizando la información de precios suministrada por el proveedor de precios PiP a cierre del periodo, incluyendo el ajuste neto por riesgo de crédito de la contraparte y propio Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Teniendo en cuenta la jerarquía de valoración se encuentran clasificados en el nivel 2 a precios de mercado.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Tipo	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total activos financieros
Forward	\$ -	\$ 58.408	\$ 60.986	\$ 31.057	\$ -	\$ 150.451
Swap	-	-	-	-	128.114	128.114
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 58.408</b>	<b>\$ 60.986</b>	<b>\$ 31.057</b>	<b>\$ 128.114</b>	<b>\$ 278.565</b>

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de los forwards corresponde a las siguientes operaciones:

Tipo	Tipo Operación	Tipo Cobertura	Riesgo Cubierto	Partida Cubierta	Tasa Pactada	Valor Razonable
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3468,92	\$ 3.010
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3470,5	1.458
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3472,9	1.004
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3474,45	3.290
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3476,54	1.586
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3478,07	1.042
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3478,07	39.087
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3478,07	2.000
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3479,43	3.313
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3481,22	1.578
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3483,22	1.041
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3485,46	3.347
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3487,59	1.606
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3490,5	1.064
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3491,87	3.419
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3494,87	1.634
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3496,88	1.075



Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3496,88	40.645
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3496,88	2.065
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3499,68	3.437
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3501,39	1.631
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3503,33	1.063
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3506,08	3.378
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3508,28	1.603
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3511,53	1.045
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3513,17	3.321
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3516,09	1.560
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3518,43	1.019
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3518,43	1.956
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3471,75	426
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3521,44	3.203
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3523,38	1.498
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3526,83	950
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3528,45	3.075
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3530,6	1.468
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3533,69	979
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3538,43	1.564
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	CAPEX	3540,5	1.013
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3540,5	1.945
Forward	Compra	Flujo de Efectivo	Volatilidad peso-dólar	OPEX	3492,69	1.053
<b>Total</b>						<u>\$ 150.451</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los forwards se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio de las obligaciones contraídas para la adquisición de OPEX y/o CAPEX. El ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta, siendo ésta la totalidad o una porción de la obligación financiera correspondiente. REDEBAN MULTICOLOR S.A. documenta las relaciones de cobertura contable y realiza las pruebas de eficacia

desde el momento de reconocimiento inicial y a lo largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación y no se ha presentado ineficacia para ninguno de los periodos presentados.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de swaps corresponde a las siguientes operaciones:

Tipo	Tipo Operación	Tipo Cobertura	Riesgo Cubierto	Partida Cubierta	Tasa Entregar	Tasa Recibir	Valor Razonable
Swap	IRS	Flujo de Efectivo	Aumento Tasas de Interés	Obligación Financiera	Tasa Fija 4,23% n.a.m.v	IBR + 1,65%	\$ 128.114
<b>Total</b>							<b>\$ 128.114</b>

Al 31 de diciembre de 2020, los swaps se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de interés de las obligaciones financieras contraídas. El ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta, siendo ésta la totalidad o una porción del activo financiero correspondiente. REDEBAN MULTICOLOR S.A. documenta las relaciones de cobertura contable y realiza las pruebas de eficacia desde el momento de reconocimiento inicial y a lo largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación y no se ha presentado ineficacia para ninguno de los periodos presentados.

## 15.OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2020 y diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
Banco Caja Social S.A.	\$ —	\$ 291.685
Bancolombia S.A.	2.250.000	9.000.000
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	8.822.148	—
Banco de Bogotá S.A.	20.000.000	—
Leasing Bancolombia S.A. (1)	3.698.944	5.776.919
	<b>\$ 34.771.092</b>	<b>\$ 15.068.604</b>

La tasa promedio de las obligaciones financieras para cada año fue:

	Tasa promedio 2020	Tasa promedio 2019
Banco Caja Social S.A.	—	8,78%
Bancolombia S.A.	IBR+ 2,1% EA	7,58%
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	4,15% EA	-
Banco de Bogotá S.A.	4,32% EA	-
Leasing Bancolombia S.A.	DTF - 2.91	3,04%

Los créditos bancarios descritos están respaldados mediante pagares firmados por representante legal de Redeban Multicolor S.A. y no se tienen pactados covenants.

(1) La Compañía tiene los siguientes contratos de leasing al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente:

	leasing 1	leasing 2	leasing 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 3.091.256	\$ 538.042	\$ 69.646	\$ 3.698.944
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 4.727.706	\$ 857.453	\$ 191.760	\$ 5.776.919

Las características se describen a continuación:

	leasing 1	leasing 2	leasing 3
Valor contrato	\$ 6.801.409	\$ 1.199.359	\$ 345.343
Fecha	Agosto 2018	Septiembre 2018	Noviembre 2018
Plazo	36meses	48meses	48meses

El valor presente de los pagos mínimos de los arrendamientos financieros, se encuentran clasificados de la siguiente forma:

Al 31 de diciembre de 2020:

	leasing 1	leasing 2	leasing 3	Total
Año				
2021	\$ 1.790.450	\$ 315.728	\$ 69.646	\$ 2.175.824
2022	1.300.806	222.314	—	1.523.120
Total	\$ 3.091.256	\$ 538.042	\$ 69.646	\$ 3.698.944



Al 31 de diciembre de 2019:

	leasing 2	leasing 3	leasing 4	Total
<b>Año</b>				
2020	\$ 1.676.536	\$ 294.025	\$ 96.826	\$ 2.067.387
2021	1.790.450	314.003	94.934	2.199.387
2022	1.260.720	249.425	—	1.510.145
<b>Total</b>	<b>\$ 4.727.706</b>	<b>\$ 857.453</b>	<b>\$ 191.760</b>	<b>\$ 5.776.919</b>

## 16. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS

	2020	2019
Pasivos por arrendamientos	\$ 3.137.729	\$ 3.887.884
Pasivos por arrendamientos equipo de cómputo	9.060.451	1.929.781
<b>Total Pasivos por arrendamientos</b>	<b>\$ 12.198.180</b>	<b>\$ 5.817.665</b>

## 17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre el saldo se compone así:

	2020	2019
Obligaciones implícitas	\$ 108.824	\$ —
Para demandas y litigios (1)	3.664.207	11.451.207
<b>Total</b>	<b>\$ 3.773.031</b>	<b>\$ 11.451.207</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2020, la provisión registrada corresponde a proceso con calificación probable, de contribución al valor agregado de las comunicaciones MINTIC que se espera llegue a tribunales para su decisión final por valor de \$3.664.207. Con relación al proceso de ICA Distrito de Barranquilla que venía provisionado al 31 de diciembre de 2019 por \$7.787.000, en el mes de junio de 2020 se resolvió por \$2.540.282.

## 18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2020	2019
Nómina por pagar	\$ 15.437	\$ 19.910
Cesantías	2.182.594	1.984.014
Intereses sobre cesantías	258.884	232.016
Vacaciones	2.640.199	2.397.219
Bonificaciones y auxilios (1)	3.446.807	3.192.408
Embargos Judiciales	1.210	—
Fondo de empleados	—	7.987
Caja de compensación	250.291	238.392
Fondo de pensiones	684.525	632.903
Retenciones de nómina	38.265	38.265
Otros	305.193	284.080
<b>Total</b>	<b>\$ 9.823.405</b>	<b>\$ 9.027.194</b>

(1) Corresponde a bonificaciones a personal directivo de la Compañía que al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a \$2.175 millones y \$2.000 millones, respectivamente, y auxilio de recreación y bienestar por \$1.271 millones para al 31 de diciembre de año 2020 y \$1.192 millones para el año 2019.

El saldo de Beneficios a empleados corresponde a los aportes realizados a los fondos de pensiones y prestaciones sociales los cuales se causan y pagan de forma mensual de acuerdo con la normatividad vigente.

## 19. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Las acciones autorizadas poseen un valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una, el capital social al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 corresponde a \$15.791.803.

Las acciones que conforman el patrimonio de la Compañía son acciones ordinarias que dan el derecho económico a sus poseedores en el reparto de utilidades cada que se ordene su distribución, al igual que los derechos administrativos en el gobierno de la Compañía a través de la Asamblea de Accionistas. No existen acciones privilegiadas y a la fecha ninguna acción presenta restricción.

La participación accionaria a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por número de acciones en era:

<b>Accionista</b>	<b>No. de acciones en circulación</b>	<b>Participación</b>
Banco Davivienda S.A.	4.080.051	25,84%
Bancolombia S.A.	3.189.699	20,20%
Banco Caja Social S.A.	2.008.740	12,72%
Banco BBVA Colombia S.A.	1.615.901	10,23%
Banco Comercial AV Villas S.A.	1.309.673	8,29%
Banco de Occidente S.A.	1.133.731	7,18%
Banco Scotiabank Colpatría S.A.	1.101.562	6,98%
Banco de Bogotá S.A.	381.723	2,42%
Banco Popular S.A.	340.575	2,16%
Banco GNB Sudameris S.A.	257.324	1,63%
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	250.262	1,58%
Subtotal	15.669.241	99,23%
Acciones readquiridas	122.562	0,77%
<b>Total</b>	<b>15.791.803</b>	<b>100%</b>

Para determinar la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la entidad utilizó el número de acciones en circulación, que fue de 15.669.241 de un total de 15.791.803 acciones emitidas debido a que 122.562 acciones fueron readquiridas por REDEBAN MULTICOLOR S.A.

## 20. RESERVAS

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia las entidades que administran Sistemas de Pago de Bajo Valor deben constituir una reserva legal que ascienda por lo menos al 50% del Capital Suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Cuando esta reserva alcanza el 50% mencionado, no está obligada a continuar constituyendo esta reserva del 10% de las utilidades líquidas. Pero si disminuyere, volverá a apropiarse el mismo porcentaje hasta cuando la reserva alcance nuevamente el límite fijado.

La reserva podrá ser reducida a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

También se incluye como reserva legal la prima en colocación de acciones, correspondiente a la diferencia entre el valor pagado por la acción y su valor nominal.

La composición de las reservas es como sigue:

	2020	2019
Reserva legal - apropiación de utilidades líquidas	\$ 15.719.721	\$ 15.719.721
Otras reservas - protección de activos (*)	56.395.017	47.585.137
<b>Total</b>	<b>\$ 72.114.738</b>	<b>\$ 63.304.858</b>

(\*) El incremento en el valor de otras reservas obedece a la decisión tomada en la Asamblea de accionistas realizada en marzo 30 de 2020 de no realizar distribución de dividendos y capitalizar la utilidad del ejercicio del 2019 por valor de 8,809,880 como otras reservas.



## 21. OTRO RESULTADO INTEGRAL

	2020	2019
Ganancia no realizada por coberturas	\$ (311.819)	\$ —
Ganancia no realizada por Swaps	96.664	—
	<u>\$ (215.155)</u>	<u>\$ —</u>

## 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y OTROS INGRESOS

### Ingresos de actividades ordinarias

Los Ingresos por actividades ordinarias comprende el monto de todas las comisiones y honorarios devengados y pagados en el ejercicio, así:

	2020	2019
Autorizaciones (1)	\$ 46.073.721	\$ 50.368.885
Intercambio	10.639.007	10.886.693
Administración de establecimientos (1)	39.989.707	39.724.027
Otras comisiones (2)	127.881.676	126.619.560
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>\$ 224.584.111</u>	<u>\$ 227.599.165</u>

- (1) El ingreso por Requerimiento autorización, administración de establecimientos franquicias, tarjeta débito, comisión nuevas franquicias y otras franquicias unifica los conceptos de acceso y enrutamiento por el único concepto de requerimiento de autorización, conforme a lo establecido por la administración de acuerdo con su estrategia comercial.
- (2) Incluye principalmente el ingreso por comisión abonos a comercios, corresponde a la preparación y envío de transmisión de información sobre el valor de las ventas originadas en los Datafonos de la Compañía y que se aplican como créditos a las cuentas de los comercios. Adicionalmente incluye ingresos por operaciones en corresponsales bancarios.

Otros ingresos: está conformado por los siguientes conceptos:

	2020	2019
Valoración costo amortizado negociables en título de deuda	\$ 518.737	\$ 30.052
Arrendamientos	41.671	20.679
Indemnizaciones	225.695	287.862
Diversos (1)	48.567.354	51.380.409
Recuperación riesgo operativo	—	4.994.358
Recuperación de deterioro	1.392.972	507.325
Descuento de proveedores	—	54.264
Total otros ingresos	<u>\$ 50.746.429</u>	<u>\$ 57.274.949</u>

(1) Los principales ítems que componen este rubro son:

	2020	2019
Operación DCC	\$ 5.005.870	\$ 6.965.441
Desarrollo de aplicativos	3.798.300	5.601.726
Disponibilidad de la solución	17.140.455	19.055.978
Disponibilidad IT	2.407.786	3.478.649
Diferencial cambiario (a)	4.423.363	3.018.447
Diversos	15.791.580	13.260.168
Total otros ingresos no transaccionales	\$ 48.567.354	\$ 51.380.409

## 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2020	2019
Diversos (3)	\$ 72.557.332	\$ 86.054.493
Beneficios a empleados (1)	54.747.270	52.807.235
Mantenimiento y reparaciones (2)	34.590.018	33.586.747
Depreciación PPE	29.510.518	42.780.555
Impuestos y tasas	18.324.143	4.792.333
Amortizaciones intangibles	15.963.376	18.604.281
Depreciación por derechos de uso	8.875.520	1.437.520
Honorarios	7.071.303	8.527.301
Arrendamientos	6.704.995	5.157.240
Seguros	1.820.039	1.748.773
Adecuación e Instalaciones	353.029	1.154.409
Contribuciones, afiliaciones	273.992	738.325
Multas, sanciones y litigios	210.276	8.269.761
<b>Total gastos de administración</b>	<b>\$ 251.001.811</b>	<b>\$ 265.658.973</b>

- (1) Los gastos por beneficios a empleados incluyen (salarios, bonificaciones, auxilio de movilización, auxilio de recreación, auxilio de medicina prepagada, indemnización, bono de retiro, vacaciones compensadas, vacaciones disfrutadas, bonificaciones, aportes ARL, aportes salud, aportes pensión, aportes cajas, aportes ICEBF, y aportes SENA).
- (2) Este rubro obedece principalmente a mantenimientos de software y licencias por \$ 16.758.527, terminales POS por \$6.762.90, maquina central por \$7.772.544, los cuales son producto de la operación de la Compañía.
- (3) El gasto por concepto diversos se conforma principalmente por:

	2020	2019
Otros	\$ 22.516.794	\$ 18.546.097
Procesamiento electrónico de datos (a)	15.597.765	21.309.976
Servicios públicos	15.031.924	15.387.487
Implementos y accesorios datafonos (b)	5.617.840	6.087.941
Rollos POS	5.283.878	5.975.072
Publicidad y propaganda	4.898.435	8.341.658
Transporte	650.968	1.121.847
Aseo y vigilancia	789.999	593.045
Servicios temporales (c)	634.018	5.327.334
Gastos de viaje	403.801	1.696.905
Donaciones	438.362	432.381
Gastos bancarios	448.648	716.114
Relaciones públicas	98.766	228.511
Publicaciones y suscripciones	77.779	36.474
Útiles y papelería	48.249	160.898
Gastos de representación	20.106	92.753
<b>Total gastos diversos</b>	<b>\$ 72.557.332</b>	<b>\$ 86.054.493</b>

- (a) Corresponde principalmente al servicio de Outsourcing de procesamiento, outsourcing corresponsalía bancaria, outsourcing actualización de datafonos.
- (b) Accesorios datafonos y mini datafonos. Se componen principalmente por lectores de tarjetas débito y crédito que funcionan con celulares de alta y media gama como Smartphone touch con plan de datos o conexión de red WIFI para realizar transacciones en línea.
- (c) La variación en el rubro de servicios temporales corresponde principalmente al plan de mitigación y control de gastos adelantado por la Compañía.

## Otros gastos

Los otros gastos están conformados por los siguientes conceptos:

	2020	2019
Deterioro	\$ 3.645.243	\$ 1.800.566
Pérdida por siniestros	164.309	443.520
<b>Total otros gastos</b>	<b>\$ 3.809.552</b>	<b>\$ 2.244.086</b>



## 24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	2020	2019
Impuestos corrientes		
Activo por impuesto corriente	\$ 36.220.441	\$ 38.478.471
Pasivo por impuesto corriente	(8.461.804)	(11.441.395)
Saldo neto	\$ 27.758.637	\$ 27.037.076

Las disposiciones fiscales vigentes estipulan que la tarifa aplicable al impuesto a las ganancias en Colombia para el año 2019 fue del 33% y 2020 es del 32%.

	2020	2019
Impuestos corrientes (1)	\$ 8.461.804	\$ 11.441.395
Impuesto de periodos anteriores (2)	173.313	—
Impuestos diferidos-Neto	(3.290.857)	(3.280.220)
Total impuesto a las ganancias	\$ 5.344.260	\$ 8.161.175

- (1) La variación que se presenta en el impuesto corriente entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2020, obedece principalmente a la disminución de gastos no deducibles de la compañía, así como el descuento tributario del 50% del ICA efectivamente pagado de acuerdo a los establecido en los artículos 115 y 115-1 del E.T.
- (2) El impuesto corriente del año 2020 está compuesto de la siguiente manera: \$8.462 millones provenientes de la provisión de renta del año corriente y \$ 173 millones correspondientes al ajuste por regularización del impuesto de renta del año 2019.

La siguiente tabla ilustra el detalle del impuesto cargado a resultados del período:

	2020	2019
Impuesto cargado a operaciones		
Corriente		
Impuesto a las ganancias al 32%	\$ 8.461.804	\$ 11.441.395
Impuesto de periodos anteriores	173.313	—
Total impuesto a las ganancias	8.635.117	11.441.395
Diferencias temporarias activo		
Derivados de cobertura al 31%	39.631.126	—
Propiedad y equipo al 30%	32.034.392	19.671.203
Terrenos tarifa ganancia ocasional 10%	236.862	236.862
Diferidos al 30%	14.508.783	10.291.601
Leasing financiero al 30%	15.144.625	22.939.545
Diferencia en cambio no realizada al 31%	2.204.832	—
Otros activos al 10%	11.422	11.422
Total diferencias temporarias activo	\$ 103.772.042	\$ 53.150.633

	2020	2019
Tasa impositiva	30% - 31%	30% - 32%
Crédito fiscal 50% impuesto Industria y Comercio pagado	353.034	348.593
Impuesto diferido activo	31.853.350	16.244.126
Diferencias temporarias pasivo		
Propiedad, planta equipo-intangibles al 30%	(58.042.453)	(57.498.609)
Derivados de cobertura al 31%	(39.352.560)	—
Diferencia en cambio no realizada al 31%	(70.456)	(508.080)
Terrenos ganancia ocasional 10%	(381.651)	(381.651)
Diferencias temporarias pasivo	(97.847.120)	(58.388.340)
Tasa impositiva	30% - 31%	30% - 32%
Impuesto diferido pasivo	(29.672.036)	(17.450.333)
Tarifa 1	32%	33%
Tarifa 2	31%	32%
Tarifa ganancia ocasional	10%	10%
Impuestos diferido – neto	\$ 2.181.314	\$ (1.206.207)

**Gasto (ingreso) por impuesto diferido** - El activo/pasivo por impuesto diferido corresponde al cálculo de las diferencias temporarias presentadas entre los saldos fiscales y las partidas del Estado de Situación Financiera a las tarifas del 10%, 30% y 31% para el periodo terminado en 31 de diciembre 2020 y 10%, 30% y 32% para el periodo terminado en 31 de diciembre de 2019.

Conciliación gasto por impuesto diferido actualizado al 31 de diciembre de 2019 y 2020:

	2020	2019
Impuesto diferido activo	\$ 14.116.308	\$ 2.444.786
Impuesto diferido pasivo	(17.407.165)	(5.725.006)
Gasto por impuesto diferido	\$ (3.290.857)	\$ (3.280.220)

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	2020		2019	
	Valor	Tasa	Valor	Tasa
Utilidad antes de impuestos IFRS	\$ 20.519.177	32,00%	\$ 16.971.055	33,00%
Más gastos no deducibles e ingresos gravables:				
Provisiones	437.801	0,68%	3.437.777	6,68%
Impuestos no deducibles	3.844.139	5,99%	—	—
Costos y gastos de ejercicios anteriores	807.685	1,26%	—	—
Diferencia en cambio no realizada	2.317.827	3,61%	—	—
Depreciación – amortización no deducible	16.308.687	25,43%	—	—
Otros gastos no deducibles	2.685.007	4,19%	37.185.765	72,31%
Ingreso diferencia cambio realizada	407.634	0,64%	—	—
Otros ingresos gravados	193.440	0,30%	—	—
	<b>\$27.002.220</b>	<b>42,11%</b>	<b>\$40.623.542</b>	<b>78,99%</b>

Concepto	2020		2019	
	Valor	Tasa	Valor	Tasa
Menos ingresos no gravables y gastos deducibles:				
Ingresos no gravables recuperaciones	(6.039.053)	(9,42%)	(6.744.081)	(13,11%)
Recuperación siniestros hurto y pérdidas	(225.695)	(0,35%)	—	—
Otros ingresos no gravados	(504.698)	(0,79%)	—	—
Arrendamientos operativos fiscales	(8.709.650)	(13,58%)	—	—
Otros Gastos deducibles	(526.374)	(0,82%)	(12.164.153)	(23,65%)
	<b>(16.005.470)</b>	<b>(24,96%)</b>	<b>(18.908.234)</b>	<b>(36,77%)</b>
Variación neta	10.996.750	17,15%	21.715.308	42,23%
Base impuesto a las ganancias	31.515.927		38.686.363	
Impuesto a las ganancias corriente (Antes de descuento Tributario)	10.085.097	49,15%	12.766.500	75,23%
Descuento Tributario 50% Industria y Comercio pagado	(1.623.293)	(7,91%)	(1.325.105)	(7,81%)
Impuesto a las ganancias corriente neto	<b>\$ 8.461.804</b>	<b>41,24%</b>	<b>\$11.441.395</b>	<b>67,42%</b>
Tasa Efectiva Impositiva sin Impuesto Diferido	<b>41,24%</b>		<b>67,42%</b>	



## 25. OTROS IMPUESTOS CORRIENTES

	2020	2019
Anticipo ICA	\$ 42.824	\$ 35.594
<b>Activos por otros impuestos corrientes</b>	<b>\$ 42.824</b>	<b>\$ 35.594</b>
	2020	2019
Retenciones en la fuente	\$ 5.723.079	\$ 6.323.719
Industria y comercio	748.724	729.896
IVA por pagar	842.168	511.971
Sobretasa	4.472	4.472
<b>Pasivos por otros impuestos corrientes</b>	<b>\$ 7.318.443</b>	<b>\$ 7.570.058</b>

## 26. IMPUESTO DIFERIDO

A continuación, se presentan los efectos de la estimación del impuesto diferido:

	2020	2019
Impuesto diferido		
Activos diferidos	\$ 31.853.350	\$ 16.244.126
Pasivos diferidos	(29.672.036)	(17.450.333)
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 2.181.314</b>	<b>\$ (1.206.207)</b>

Las siguientes tablas ilustran, con respecto a cada tipo de diferencia temporal, los movimientos de activos y pasivos tributarios diferidos en operaciones continuán reconocidas en el período.

	Ori- otros resultados integrales	Ganancias o pérdidas	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ —	\$ (12.535.022)	\$ (12.535.022)
Intangibles	—	(2.567.359)	(2.567.359)
Obligaciones Financieras - Arrendamientos IFRS	—	1.911.377	1.911.377
Propiedad Planta y Equipo	—	(2.704.529)	(2.704.529)
Descuento tributario ICA (crédito fiscal)	—	(348.593)	(348.593)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	—	(16.244.126)	(16.244.126)
Cargos Diferidos	—	(1.265.155)	(1.265.155)
Obligaciones Financieras - Arrendamientos IFRS	—	2.071.466	2.071.466
Propiedad Planta y Equipo	—	(3.708.957)	(3.708.957)
Diferencia en cambio no realizada	—	(416.488)	(416.488)
Descuento tributario ICA (crédito fiscal)	—	(4.441)	(4.441)
Derivados de Cobertura	(12.285.649)	—	(12.285.649)
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ (12.285.649)</b>	<b>\$ (19.567.701)</b>	<b>\$ (31.853.350)</b>

El incremento del impuesto diferido activo obedeció al reconocimiento en los Estados Financieros de los efectos de la IFRS 16, así como la diferencia en vidas útiles de los datafonos adquiridos por medio de compra directa y por efecto del reconocimiento del efecto de la valoración de los derivados de cobertura.

Pasivos tributarios diferidos	Reconocidos en		
	Otros resultados integrales	Ganancias y pérdidas	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ —	\$ 17.021.449	\$ 17.021.449
Propiedad, planta y equipo	—	266.298	266.298
Diferencia en cambio no realizada	—	162.586	162.586
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	—	17.450.333	17.450.333
Propiedad, planta y equipo	—	<b>163.153</b>	<b>163.153</b>
Diferencia en cambio no realizada	—	<b>(140.744)</b>	<b>(140.744)</b>
Derivados de Cobertura	<b>12.199.294</b>	—	<b>12.199.294</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 12.199.294</b>	<b>\$ 17.472.742</b>	<b>\$ 29.672.036</b>

El incremento del impuesto diferido pasivo obedeció al reconocimiento en los Estados Financieros de los efectos de la IFRS 16, adicionalmente por el efecto de la diferencia en cambio no realizada, a la disminución de la depreciación por efectos de la ampliación de la vida útil de las edificaciones, y por efecto del reconocimiento del efecto de la valoración de los derivados de cobertura.

### Aspectos tributarios de relevancia:

- Impuesto sobre la renta - Tarifa - La tarifa del impuesto sobre la renta aplicable a las sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras, será de:

Año	Tarifa
2020	32%
2021	31%
2022 y siguientes	30%

- Renta presuntiva – El porcentaje de renta presuntiva se reducirá, así:

Año	Tarifa
2019	1,5% del patrimonio líquido
2020	0,5% del patrimonio líquido
2021 y siguientes	0,0% del patrimonio líquido

- Firmeza de las declaraciones – La declaración tributaria quedará en firme sí, dentro de los tres (3) años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar, no se ha notificado requerimiento especial. Cuando la declaración inicial se haya presentado en forma extemporánea, los tres (3) años se contarán a partir de la fecha de presentación de la misma.
- En el caso de presentar un saldo a favor quedará en firme sí, tres (3) años después de la fecha de presentación de la solicitud de devolución o compensación, no se ha notificado requerimiento especial.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.
- Beneficio de auditoría – Se estableció de nuevo el beneficio de auditoría por los periodos gravables 2020 y 2021 con las mismas condiciones y características que ya habían de la Ley de financiamiento: Si se incrementa el impuesto de renta en más de un 30% en relación con el del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación. Si el impuesto de renta se incrementa en un 20% en relación con el del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación.

## 27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas, accionistas se describen a continuación:

	2020	2019
Disponible	\$ 25.497.505	\$ 6.803.664
Inversiones	24.750.449	5.849.911
Cuentas por cobrar	2.969.414	4.763.802
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	31.072.148	15.068.601
Cuentas por pagar	1.336.851	1.391.072
Ingresos operacionales	204.524.561	204.091.671
Gastos operacionales	\$ 7.481.282	\$ 4.532.727

**Personal clave de la Gerencia:** Está constituido por los beneficios a los empleados que ejercen cargos de control, dirección y toma de decisiones hacia el cumplimiento de la misión



de la Compañía. Dichos cargos están representados por la Presidencia, Vicepresidencias y Gerencias, Igualmente se tiene en esta clasificación a la Junta Directiva de la Compañía por su rol fundamental en la dirección y toma de decisiones de la Compañía:

	2020	2019
Gastos		
Beneficios a corto plazo	\$ 9.489.042	\$ 8.742.591
Honorarios Junta Directiva	228.229	195.435
Total remuneración al personal clave de la gerencia	\$ 9.717.271	\$ 8.938.026

## 28.ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los objetivos que busca la Compañía con la gestión de riesgos, es evaluar los riesgos que pudieran comprometer la solvencia de la compañía, empleando estrategias acordes con las políticas y métricas que permitan identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto sobre la posición de la Compañía. Redeban gestiona los riesgos financieros conforme a la operación y no por regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía son los siguientes:

- Riesgo de mercado - surge por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado. Para la Compañía, la exposición al Riesgo de Mercado está representado en el Riesgo Cambiario, como consecuencia de las variaciones del tipo de cambio entre monedas, el cual es originado principalmente por la adquisición de Datafonos y por el cumplimiento de contratos de servicios en el extranjero. La gestión interna de la Compañía para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en la estimación de pérdida máxima a ser asumida por la compañía bajo una simulación histórica.
- Riesgo de crédito - riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad, generando en la otra parte una pérdida financiera. La exposición de la Compañía frente al Riesgo de Crédito se concentra principalmente en las cuentas por cobrar por el cobro de la disponibilidad tecnológica, debido a la probabilidad de incumplimiento de pago por parte de los comercios y/o usuarios. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, la Compañía consolida todos los

elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio entre ellos, el número de transacciones, las terminales, el número de terminales, la actividad económica, entre otros, basado en el componente de riesgo según las políticas corporativas de la compañía. En el caso de los deudores por compensación, la exposición de riesgo se mide basados en la posición diaria del movimiento de compensación, donde al presentarse un incumplimiento de pago por parte de las entidades financieras, la Compañía procede a hacer efectiva las garantías respectivas o uso de cupos de crédito de tesorería, de conformidad con las políticas corporativas. El modelo de riesgo está conformado por el scoring, para la evaluación del riesgo de las cuentas por cobrar; que consiste en la implementación, análisis y ponderación de variables cualitativas y cuantitativas, generando un perfil de riesgo y una matriz de transición donde se determinan las probabilidades de pérdida esperada considerando factores de comportamiento histórico de las cuentas por cobrar de forma individual: Comisiones - Clientes (Bonos y Servicios - Cajas de Compensación y Cobro Disponibilidad y Entidades - Bancos (Proyectos)). La asignación de categoría para cada cliente se realiza identificando la calificación de cada una de sus facturas y se otorga la mayor categoría de todas, esto para cada uno de los períodos analizados; luego se comparan estos períodos y se identifica su evolución, es decir si se mantiene, mejora o si se deteriora su cartera, para establecer la probabilidad de incumplimiento a lo largo del instrumento financiero (es decir a lo largo de toda la vida del activo financiero).

La tabla a continuación detalla la calidad crediticia de los activos financieros de la Compañía y otras partidas, así como la máxima exposición de la entidad al riesgo crediticio por calificaciones de riesgo crediticio:

Clasificación	CDT	Comercios	Cajas de Compensación	Total
0-30	\$ 2.255.085	\$ 569.387	\$ 1.194.219	\$ 4.018.691
31-60	410.802	272.863	702.448	1.386.113
61-90	327.951	94.979	314.101	737.031
91-120	276.203	5.705.033	291	5.981.527
121-180	440.042	4.141	-	444.183
Mayor 180	603.290	15.077	(678)	617.689
Total	4.313.373	6.661.480	2.210.381	13.185.234
Provisión por pérdida esperada				
(1)	2.019.004	102.070	104.506	2.225.580
Valor neto en libros	\$ 2.294.369	\$ 6.559.410	\$ 2.105.875	\$ 10.959.654

(1) Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ha aplicado el enfoque simplificado en la NIIF 9 para medir la provisión para pérdidas crediticias esperadas durante la vida de la cuenta por cobrar. La Compañía determina las pérdidas crediticias

esperadas en estas partidas utilizando una matriz de provisión, estimada en base a la experiencia histórica de pérdidas crediticias basada en el estado vencido de los deudores, ajustada según corresponda para reflejar las condiciones actuales y las estimaciones de las condiciones económicas futuras. En consecuencia, el perfil de riesgo crediticio de estos activos se presenta en función de su estado vencido en términos de la matriz de provisión. La nota 8 incluye detalles adicionales sobre la provisión para pérdidas para estos activos, respectivamente.

- Riesgo de Liquidez - se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o, que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar la imagen y reputación de la entidad.

Para atender el Riesgo de Liquidez, la Compañía por política corporativa invierte su exceso de liquidez en instrumentos de renta fija de emisores AAA a corto plazo, permitiendo asegurar el cumplimiento de los pasivos financieros; de conformidad con los límites establecidos en el manual de operaciones de tesorería.

El enfoque de Compañía sobre la gestión de la liquidez consiste en asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y en condiciones inusuales. La Alta Dirección a través del manual de operaciones de tesorería, fija límites en una porción mínima en el flujo de Caja.

Los compromisos al 31 de diciembre que están expuestos a riesgo de liquidez son los siguientes:

	2020	2019
Obligaciones financieras		
Banco Caja Social S.A. (Ver Nota 15)	\$ —	\$ 291.685
Bancolombia (Ver Nota 15)	2.250.000	9.000.000
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A. (Ver Nota 15)	8.822.148	—
Banco de Bogotá S.A. (Ver Nota 15)	20.000.000	—
Leasing Bancolombia S.A. (Ver Nota 15)	3.698.944	5.776.919
Obligaciones por arrendamientos (Ver Nota 16)	12.198.180	5.817.665
Total obligaciones Financieras expuestas por riesgo de liquidez	46.969.272	20.886.269
Otras cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	45.300.640	63.759.793
Otros pasivos no financieros	5.097.114	4.633.159
Pasivos por impuestos corrientes	7.318.443	7.570.058
Total otros pasivos expuestos por riesgo de liquidez	57.716.197	75.963.010
Total Pasivos expuestos por riesgo de liquidez	\$ 104.685.469	\$ 96.849.279



Los activos financieros en los cuales la Compañía invierte sus excesos de liquidez para atender sus obligaciones son las siguientes:

Instrumentos Financieros Medidos a Costo Amortizado – CDT

	Título	Emisor	Fecha vto.	Tasa Interés	Valor
31 de diciembre de 2019	CDT	Banco Caja Social	27/02/2020	4.55% EA	\$ 680.828
Total 31 de Dic de 2019					680.828

- **Gestión de capital** - Los objetivos de REDEBAN para gestionar su capital consiste en salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha, proporcionando rendimientos a los accionistas y manteniendo una estructura de capital óptimo.

REDEBAN con el fin de mantener la estructura de capital, hace gestión del efectivo disponible, el índice y capacidad de endeudamiento y generación de ingresos, de conformidad con las políticas corporativas.

## SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO SARO Y CONTINUIDAD DEL NEGOCIO

En el 2020, la gestión de riesgos fue un desafío que marcó en escala y alcance la atención de las compañías ante un evento de baja probabilidad y alto impacto. El COVID-19 generó una crisis de salud global en gran magnitud ya que la afectación trascendió el mundo y llegó a afectar todas las industrias. Las medidas tomadas por gobiernos, empresas y consumidores para frenar la difusión del coronavirus provocaron una fuerte recesión económica e impactos sociales de gran alcance. La contracción económica que se generó obligó a tomar medidas de sostenibilidad de las empresas y no obstante impulsó el desarrollo de servicios y productos de banca que atendieron las necesidades básicas en su etapa más temprana.

Redeban no escapó a esta situación por ello definió el PLAN DE PREVENCIÓN Y CONTENCIÓN COVID-19, donde se buscó minimizar los impactos en cuanto a la salud de los funcionarios, mitigar los riesgos financieros y asegurar que la operación de la compañía pudiera continuar en niveles aceptables; este plan incorporó: a) Gestión de recurso humano, b) Procesos y funciones de negocio. c) Gestión de proveedores y

clientes. d) Educación, sensibilización y comunicaciones (internas y externas). e) Riesgos Ciberseguridad y f) el Riesgo financiero.

Para los principales procesos de negocio que soportan los servicios tanto de clientes como de usuarios de la red, se garantizó la efectividad de los controles con la emisión de atestiguamiento del SSAE18 e ISAE3402.

El perfil del riesgo Operativo se movió del cuadrante Improbable-Moderado en el riesgo inherente al cuadrante Improbable-Menor para el riesgo residual, entregando un indicador residual con probabilidad de 1.13 e impacto 1,86 para el mes de diciembre en una escala de 0 a 5.

En lo que respecta a indicadores frente a la pérdida esperada para el año de \$2.505 millones, la valoración en la cuenta de Siniestros por Riesgo Operativo cerró a diciembre del 2020 con \$629 millones de pesos, este valor está representado en eventos de riesgo operativo de menor cuantía no material.

## **Gestión de la Continuidad del Negocio**

Para el 2020 como parte del plan de prevención y contención, se identificaron los proveedores críticos de negocio que apoyaron de manera significativa las iniciativas de sostenibilidad frente a los escenarios de pandemia analizados.

Por otro lado, se continuó con la viabilidad del proyecto de migración del CPDA a una localidad fuera de la geografía de Bogotá que busca fortalecer la operación transaccional y de continuidad de los servicios para clientes y usuarios. Este proyecto de carácter estratégico sigue en curso con un plan de actividades robusto, asesoría y acompañamiento de proveedores de talla internacional con una inversión que alcanza los \$4.360 millones para una puesta en operación en el 2021.

## **Sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT**

Redeban en su función de prevenir el riesgo de LAFT, para el 2020 y en atención a nuevas normativas del ente regulador, participó activamente en la incorporación de controles en el proceso de afiliación y monitoreo de terceros y en particular sobre los procesos de Onboarding de clientes. Con oportunidad a que la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa 027 de 2020 sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT) versión 4.0,

se está adecuando el cumplimiento de la normatividad en concurso con los dueños de procesos y la identificación frente a los factores de riesgos en alcance de las actividades de control que se expanden constantemente, por la entrada de nuevos productos y/o servicios que compromete a Redeban contar con un sistema robusto de cumplimiento que garantice la transparencia, y la legalidad de las transacciones y actividades relacionadas con sus stakeholders.

Durante el año 2020 se realizó la migración a la aplicación GRC en la cual se administra la matriz de riesgos LAFT, permitiendo robustecer las herramientas de gestión y reportes, así como un acceso directo por parte de las áreas con controles relacionados al SARLAFT o que participan en procesos con riesgos administrados por este subsistema. Con ocasión de esta migración se realizó de manera transversal la actualización de la matriz de riesgo con la participación de los dueños de procesos, obteniendo al cierre del 2020 el perfil de Riesgo Residual ubicado en el cuadrante Improbable-Menor, con una valoración de 1,3 en la probabilidad de ocurrencia y un 2,03 en cuanto al impacto, es importante indicar que esta valoración residual se encuentra dentro de los niveles de riesgo aceptables por la administración.

## **29. CONTROLES DE LEY**

La Compañía durante los años 2020 y 2019 cumplió con todas las normas sobre controles de ley establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia que se refieren a requerimientos de capital mínimo.

## **30. HECHOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVOS**

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al brote del virus denominado COVID-19 (Coronavirus) como pandemia mundial, el cual, inició en China y se expandió a Italia, Francia, España, Estados Unidos y más de 200 países, incluido Colombia. Esta emergencia sanitaria interrumpió la actividad económica global y local, afectando las operaciones y los resultados financieros de la Compañía principalmente en el segundo trimestre debido a que se establecieron períodos de cuarentena estricta en todo el territorio Nacional, generando desempleo y reducción de ingresos dadas las limitaciones en la producción y comercialización de bienes y servicios (cierre de los comercios).

Al respecto, el Gobierno Nacional emitió el Decreto 417 de 2020 mediante el cual, fue declarado estado de emergencia económica, social y ecológica en todo el territorio nacional. Lo anterior, con el objeto de establecer medidas para evitar la propagación del COVID-19 y abordar la crisis que se ha desatado con este. Entre estas medidas se incluyeron, la



restricción de circulación de las personas, el cierre de las fronteras, el cierre de centros comerciales, colegios, universidades, restaurantes, la prohibición de eventos masivos, el distanciamiento social, cuarentenas totales o parciales en la población, entre otras medidas, lo cual, afectó de manera significativa el normal desarrollo de la actividad económica, los negocios y los mercados en general. Adicionalmente, se emitieron otros decretos que promueven alivios para obligaciones financieras, ampliación en los plazos de vencimiento de declaraciones de impuestos, garantías de prestación de servicios públicos, suspensión del transporte aéreo y terrestre a nivel nacional e internacional, entre otros.

El confinamiento decretado en Colombia desde el 24 de marzo y en la ciudad de Bogotá el simulacro desde el viernes 20 de marzo generó una reducción en la transaccionalidad de venta presente, afectando de manera significativa los niveles normales que se venían teniendo. Ante esta realidad, Redeban liderado por la alta dirección realizó un plan de ajuste fuerte en su presupuesto, tanto en ingresos como en gastos, de tal forma que permitiera a la compañía a finales de año no tener pérdidas.

La nueva proyección se realizó previendo una disminución en ingresos derivados de comisiones de transacciones, suspensión temporal de cobro de disponibilidad tecnológica y ajustes en gastos para cerrar con una utilidad menor a los 200 millones.

La principal fuente de ingresos de Redeban no genera cartera dado que se recauda todos los días en el proceso de compensación y por lo tanto no genera proceso de cartera en mora. Adicionalmente, para un proceso que si genera cartera se definió que no se cobraría disponibilidad tecnológica a los comercios en los meses de marzo abril y mayo, con lo cual esto no generaría ni ingresos ni cartera.

A partir del mes de junio se aplicó el cobro teniendo unos altos niveles de recaudo aunque aún se siguen haciendo gestiones sobre la cartera remanente.

Los resultados acumulados al cierre del año 2020 comparados con el presupuesto (versión antes de la crisis Covid 19) muestran un cumplimiento de ingresos del 87%, en gastos totales ejecutamos un 86%. y cumplimiento en utilidad neta al 100% derivado del importante control de los gastos que se han realizado.

En el mes de marzo la compañía previendo efectos negativos derivados de las medidas que el Gobierno adoptó para manejar la pandemia, tomó un crédito con Bancolombia por \$15.000 millones, para mantener una posición holgada de caja. Estos recursos se han mantenido líquidos hasta la fecha. Para esta coyuntura se creó un fuerte gobierno sobre el flujo de caja liderado desde la Presidencia, con seguimiento diario, y un reporte mensual

a la Junta Directiva, donde se presentaba su comportamiento frente al presupuesto y los ajustes de las proyecciones según se fuera desarrollando el tema del manejo de la pandemia por parte del Gobierno Nacional y Distrital. Redeban adicionalmente se acogió a los beneficios sobre periodos de gracias de capital e intereses para su deuda tanto con Bancolombia como Itaú (esto para sus deudas de capital de trabajo y de leasing operativo), obteniendo en promedio 4 meses de gracia de capital e intereses. Al cerrar el año no se tuvo preocupación por no poder atender las obligaciones de Redeban.

Redeban no prevé pérdida de valor de la Compañía. Al contrario, con esta nueva realidad se va a fortalecer el uso de medios electrónicos de pago y a futuro la crisis generada por el Covid-19 incrementará los pagos con tarjeta Contactless, billeteras y otros medios de pago electrónicos y allí se generan nuevas oportunidades.

En la medida que pasaban los meses desde el inicio del confinamiento, se presentaron crecimientos paulatinos mes a mes; el impacto negativo se dio principalmente en abril y de ahí en adelante se presentó una paulatina recuperación de los niveles transaccionales. Frente al 2019 la mayor recuperación se dio en diciembre con un crecimiento del 13% en las tx de acceso comparado con el mismo mes del año anterior.

### **31. ENMIENDA NIIF 16 -ARRENDAMIENTOS**

Al 31 de diciembre de 2020, no se presentaron negociaciones en los contratos de arrendamientos bajo el alcance de la NIIF 16 que impliquen una disminución material del alquiler, producto de la emergencia sanitaria por el COVID-19. Cabe anotar que, la enmienda a la NIIF 16, publicada en mayo de 2020 por el IASB, relacionada con las reducciones en los contratos de arrendamientos por efectos de la pandemia se hizo aplicable en Colombia a partir del 5 de noviembre de 2020 mediante el decreto 1432.

### **32. RECLASIFICACIONES**

Algunas cifras del Estado de Situación Financiera han sido reclasificadas para efectos de presentación. Igualmente, el estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2019 contiene reclasificaciones para fines comparativos con las cifras de 2020.

### **33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la emisión, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2020.

### 34. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros y toda la información complementaria son preparados por la administración. La Junta Directiva realiza su evaluación y autoriza ponerlos a consideración del máximo órgano social - la Asamblea General de Accionistas – quien autoriza su emisión y publicación, con corte al 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron autorizados en la reunión de la Junta Directiva el 25 de febrero de 2021 los cuales serán sometidos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

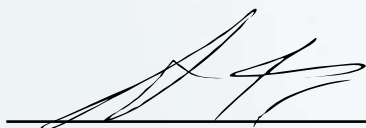
### REDEBAN MULTICOLOR S.A.

#### CERTIFICACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

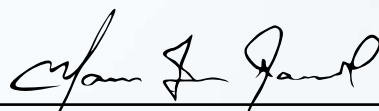
Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de REDEBAN MULTICOLOR S.A., finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el período.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de REDEBAN MULTICOLOR S.A., en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 30 de marzo de 2020, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



**Andrés Felipe Duque**  
Representante legal



**María Inés Romero**  
Contador