



REDEBAN MULTICOLOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2010

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2009

(Expresadas en miles de pesos)

(1) Entidad Reportante

REDEBAN MULTICOLOR S.A. es una sociedad anónima de carácter comercial constituida con escritura 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 lo anterior, la Asamblea General de Accionistas podrá decretar la disolución anticipada de la sociedad conforme a los estatutos. El objeto principal de la sociedad es 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.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía contaba con 393 empleados en certificación pagos seguridad social.

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 Financiero en el capítulo concerniente a las Compañías de Financiamiento Comercial.

Mediante Resolución No. 0872 del 25 de mayo de 2006, la Superintendencia Financiera de Colombia, resolvió que las entidades que administran sistemas de pago de bajo valor deben utilizar el Plan Único de Cuentas Financiero de la Resolución 3600 de 1988 a partir de enero de 2006.

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 bajo valor que procesan ordenes de transferencia o recaudo, incluyendo las derivadas de la utilización de tarjetas crédito o débito.

La compañía ha registrado las siguientes Reformas a las escrituras:

Escritura 0537 de fecha 2001/04/24 registrada en la notaria 16 mediante inscripción No. 00774438 se protocoliza el acta número 03-01 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos.



Escritura 0746 de fecha 2001/06/08 registrada en la notaria 16 mediante inscripción No. 00782372 se corrige el número de acciones emitidas al Banco Santander

Escritura 01661 de fecha 2004/03/31 registrada en la notaria 16 mediante inscripción No. 00928680 se protocoliza el acta número 06-04 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos.

Escritura 01113 de fecha 2005/04/27 registrada en la notaria 16 mediante inscripción No. 0997465 se protocoliza el acta número 08-05 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos.

Escritura 0547 de fecha 2002/05/03 registrada en la notaria 16 mediante inscripción No. 00826311 se protocoliza el acta número 04-02 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos.

Escritura 01112 de fecha 2002/05/03 registrada en la notaria 16 mediante inscripción No. 00826311 se protocoliza el acta número 03-01 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos y aumento de capital.

Escritura 01534 de fecha 2006/05/30 registrada en la notaria 11 mediante inscripción No. 01060065 se protocoliza el acta número 10-06 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos y aumento de capital.

Escritura 01320 de fecha 2007/05/02 registrada en la notaria 11 mediante inscripción No. 01145456 se protocoliza el acta número 12-07 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos y aumento de capital.

Escritura 01149 de fecha 2008/04/30 registrada en la notaria 11 mediante inscripción No. 01215951 se protocoliza el acta número 13-08 de la Asamblea General Ordinaria por la cual se aprobó la reforma de los estatutos y aumento de capital.

(2) Principales Políticas Contables

(a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, están de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(b) Equivalentes de Efectivo

La Entidad considera como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo posiciones activas de operaciones de mercado monetario y relacionadas.

(c) Posiciones Activas del Mercado Monetario

Se consideran Posiciones Activas del Mercado Monetario aquellos que coloca o recibe la Compañía en una entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden



las transacciones denominadas over-nigth, realizadas con bancos del exterior utilizando fondos de la Compañía.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.

d) Conversión de Transacciones en Moneda Extranjera

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 2010 y 2009 las tasas fueron de \$ 1.913.98 (pesos) y \$2.044.23 (pesos), respectivamente.

(e) Inversiones

La cuenta de inversiones incluye las inversiones adquiridas por la entidad con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:



Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Títulos respecto de los cuales la entidad tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo.	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente
Disponibles para la venta – títulos participativos	Sin vencimiento	Con baja o mínima bursatilidad, que no tienen cotización, títulos que mantiene LA ENTIDAD en su calidad de controlante o matriz.	<p>Las inversiones en títulos participativos se valoran mensualmente de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración y sus resultados se registran con la misma frecuencia, así:</p> <p>Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsiguientes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados.</p> <p>Dichos estados no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.</p> <p>Media bursatilidad con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores, en las que se negocie. Dicho valor corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones.</p> <p>Alta bursatilidad con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores.</p>	<p>Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización</p> <p>La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización. - Si es Inferior, afecta el superávit por valorización hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de capitalizar la cuenta de revalorización del patrimonio; se registra como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte el superávit. Cuando se trate de dividendos o utilidades en efectivo, se registra como ingreso el valor del superávit por valorización, se revierte dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión. <p>Alta y Media Bursatilidad</p> <p>La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p> <p>Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso hasta el monto que haya sido contabilizado como ganancia acumulada no realizada durante el ejercicio al cual corresponden las utilidades y revalorización del patrimonio distribuidas, con cargo a esta última. El recaudo de los dividendos en efectivo se contabiliza como un menor valor de la inversión.</p>



Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Las provisiones se constituyen, así:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

(f) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

La Compañía realiza las provisiones respectivas, cuando la correspondiente cuenta por cobrar presenta seis (6) meses de vencida o antes si a juicio de la Entidad o de la Superintendencia Financiera de Colombia se dan los parámetros de que trata el artículo 52 del Decreto 2649 de 1993.



(g) Propiedades y Equipo

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 y cuya vida útil excede de un (1) año. Se contabilizan al costo ajustado, el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos se cargan a gastos, a medida que se causan.

La Compañía utiliza método de depreciación de saldos decrecientes para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2.006.

La vida útil de las propiedades y equipos son las siguientes:

Edificios	192 meses	1.19%
Equipo de oficina	120 meses	1.90%
Equipo de Comunicaciones	60 meses	3.76%
Vehículos	60 meses	3.76%

Para los activos adquiridos a partir del 01 de enero de 2007 se utiliza el método de línea recta y de acuerdo al número de años de vida útil estimado de los activos las tasas anuales de la depreciación son:

Edificios	20 años	5%
Equipo de oficina	10 años	10%
Equipo de Comunicaciones	5 años	20%
Vehículos	5 años	20%

(h) Otros Activos - Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación. La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Cargos diferidos

- Organización y Preoperativos se amortizan a cinco (5) años
- Programas para computador se amortizan en un período no mayor a tres (3) años.
- Mejoras a propiedades ajenas se amortizan en un periodo no mayor a tres (3) años.
- Estudios y proyectos: Este rubro se detalla en Digitalización de Datos, Monitor Plus, Aseguramiento de la Red, Planeación estratégica y Migración nuevo Tandem se amortizan a un (1) año

Otros Activos

- Bienes entregados en comodato- Datáfonos se amortizan en un periodo no mayor a cinco (5) años.



(i) Valorizaciones

Activos objeto de valorización

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, inversiones en acciones o cuotas o partes de interés social.
- Propiedades y equipo, específicamente inmuebles
- Bienes de arte y cultura

Contabilización de la valorización de activos

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes raíces se determinan al enfrentar el costo neto de los inmuebles con el valor de los avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia.

En el evento de presentarse desvalorización, atendiendo la norma de la prudencia, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión.

La valorización de bienes de arte y cultura se registra teniendo en cuenta el estado de conservación de las obras, su originalidad, el tamaño, la técnica y la cotización de obras similares.

(j) Pasivos Estimados y Provisiones

La Entidad registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída
- El pago sea exigible o probable y
- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones y la provisión de los riesgos de liquidez y de tasa de interés.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en el Estado de Resultados en el momento en que se causan, teniendo en cuenta las instrucciones de la Superfinanciera Financiera de Colombia.

(l) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales la Entidad adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Así mismo, registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos.

(m) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la Entidad. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias;



igualmente, incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos fiscales de control interno o información gerencial.

(n) Utilidad Neta por Acción

Para determinar la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad utilizó el número de acciones en circulación, que fue de 9.996.927 de un total de 10.119.489 acciones emitidas debido a que 122.562 acciones son readquiridas por Redeban Multicolor S.A.

(3) Principales Diferencias entre las Normas Especiales y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades, planta y equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Presentación de estados financieros

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas requieren del estado de cambios en la situación financiera, la norma especial no lo requiere.

La norma oficial establece que en el Balance, las cuentas se clasifiquen según su realización y exigibilidad, la norma de contabilidad generalmente aceptada requiere que se clasifique el activo o pasivo en corriente y largo plazo.

Reserva Legal

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como parte de la reserva legal, mientras que la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

4. Disponible

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera reducida a moneda legal, es el siguiente:

		2010	2009
Moneda			
Caja moneda extranjera	\$	5.663	1.604
Bancos en moneda legal		1.024.809	1.109.811
Bancos en moneda extranjera		2.831.447	3.375.956
Provisión moneda legal		(8.819)	(3.027)
	\$	<u>3.853.100</u>	<u>4.484.344</u>



Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, en la cuenta de Bancos y otras entidades financieras en moneda legal, existen partidas pendientes de corresponder con vigencia superior a 30 días, así:

2010				
Concepto	Nº Partidas		Valor	Provisión
Bancolombia	13	\$	1.338	8.818
BBVA	1		93	
Banco de Crédito	15		39	

2009				
Concepto	Nº Partidas		Valor	Provisión
Bancolombia	30	\$	7.422	3.027
AV Villas	11		752	
BBVA	2		29	

No existen restricciones sobre el disponible.

5. Posiciones activas en operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas

A Diciembre 31 de 2010 los repos y Valores Bancolombia fueron cancelados.

2009					
Entidad		Saldo	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa
Bancolombia	\$	4.000.000	2009-12-28	2010-01-04	3.0
Bancolombia		2.500.000	2009-12-29	2010-01-04	3.0
Bancolombia		1.500.000	2009-12-30	2010-01-04	3.0
Valores Bancolombia		126.514			
	\$	<u>8.126.514</u>			

La tasa de rendimiento promedio de los años 2010 y 2009 fue de 2.45% y 3.0% efectiva anual respectivamente.

No existen restricciones sobre las Posiciones Activas del Mercado Monetario vendidos, interbancarios comprados, pactos de reventa y/o pactos de recompra.



6. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

INVERSIONES PARA MANTENER HASTA EL VENCIMIENTO

Títulos Emitidos, Avalados, Aceptados o Garantizados por Instituciones Vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia		2010	2009
CDT Red Multibanca Colpatría	\$	1.530.644	0
CDT BCSC S.A.		2.034.279	0
CDT Banco Davivienda		4.075.713	0
Fondo Capitalización EMCALI		7.090	7.073
	\$	7.647.726	7.073

INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS PARTICIPATIVOS

	2010	2009
Acciones MasterCard	\$ 10	11

MasterCard expidió en el año 2006 acciones clase A, las cuales se cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York con un valor nominal de U\$ 0.0001 por acción, Acciones Ordinarias Clase B las cuales no tienen derecho de voto pero con derecho a recibir Dividendos, con un valor nominal de U\$ 0.0001 por acción, con baja y mínima liquidez bursátil o sin cotización en Bolsa de Valores y Acciones Clase M con un valor nominal de U\$ 0.0001 por acción, esta acción le permite derechos limitados de voto, no tiene Dividendos ni derechos de acciones de intereses variable y no pueden ser redimidas. A Redeban Multicolor le fueron asignadas 134.969 Acciones Clase B y (1) Acción Clase M y no posee acciones Clase A.

En junio de 2007 MasterCard realizó la redención del 59% del total de Acciones Ordinarias Clase B asignadas a la Compañía, correspondiente a 78.287 acciones por un valor de U\$30,7646 El cómputo del precio de redención por acción Clase B esta basado en el Artículo IV de la sección 4.3 (F)(1) del Certificado de Incorporación enmendado y corregido de MasterCard Incorporated.

El valor recibido de MasterCard de U\$2.408.468,24 producto de esa operación, se registró como un ingreso operativo a una TRM de \$2.466.

Después de la redención parcial, Redeban Multicolor quedó como propietaria de 54.403 acciones ordinarias de clase B con un valor nominal de U\$ 0.0001 y una acción clase M por un valor de U\$ 0.0001 por acción, estas acciones sólo pueden ser adquiridas por parte de los miembros elegibles de MasterCard Internacional Incorporated, sin derecho de voto pero con derecho a Dividendos.

Redeban Multicolor NO podrá realizar las siguientes operaciones con este tipo de acciones:

- Transferir, comprar ni vender acciones
- Cambiar el nombre de registro de acciones
- Cambiar la información " Gransparent" de su cuenta
- Retirar las restricciones de las acciones
- Consolidar cuentas
- Efectuar Fusiones

Las 54.403 acciones ordinarias Clase B de MasterCard se registran por su valor nominal U\$ 0.0001 por acción y su contrapartida es la cuenta de Ingresos Operacionales – Otros - Inversiones recibidas de MasterCard, Inversiones Disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatibilidad.



Estas Acciones se valorizaron con base en el mismo precio de redención calculado para las 78.287 Acciones Ordinarias Clase B redimidas en el mes de junio del año 2006 por valor de U\$30,7646 por acción, el cómputo del precio de redención por acción Clase B esta basado en el Artículo IV de la sección 4.3 (F)(1) del Certificado de Incorporación enmendado y corregido de MasterCard Incorporated, registrando su valor en la cuenta de Valorizaciones y su contrapartida como un Superávit por valorización de Inversiones Disponibles para la venta en títulos participativos.

Evaluación de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad evaluó bajo el riesgo crediticio los títulos participativos y todas las inversiones para mantener hasta el vencimiento. El resultado de la evaluación fue clasificación "A ", riesgo normal.

No existen restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones

Maduración de las inversiones

La maduración de las inversiones y derechos de recompra negociables y para mantener hasta el vencimiento es la siguiente:

Periodo	2010	2009
De 61 A 90 Días	\$ 7.640.635	0
De 181 A 360 Días	0	0
Mas de 360 Días	7.090	7.073
	\$ 7.647.635	7.073

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo promedio del total de los portafolios fue de \$ 4.631.041

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2010 se obtuvo ingresos netos por \$165.256

Los saldos promedios, máximos y mínimos de dichos portafolios fueron los siguientes:

MES	SALDOS 2010	SALDOS 2009
Enero	\$ 7.088	4.818.830
Febrero	7.081	4.176.868
Marzo	7.096	4.212.008
Abril	7.101	3.089.410
Mayo	7.101	3.107.368
Junio	4.014.905	3.124.850
Julio	9.535.053	3.130.938
Agosto	9.562.352	3.144.972
Septiembre	9.586.031	2.167.766
Octubre	7.586.069	7.076
Noviembre	7.604.875	7.080
Diciembre	7.647.736	7.084
Saldo Promedio	4.631.041	2.582.854
Saldo Máximo	9.586.031	4.818.830
Saldo Mínimo	7.081	7.076



7. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar:

		2010	2009
Comisiones	\$	5.179.120	4.365.081
Anticipo de Contratos y Proveedores		642.236	348.825
Adelantos al Personal		5.153	11.789
Diversas:			
Deudores Varios		581.036	840.392
Compensación en Dólares		0	921.750
MasterCard Billing System		816.190	501.705
Movimiento recibido MasterCard		564.616	3.049.905
Misceláneos otros conceptos		7.842	0
Otros Compensación		619.044	474.751
Otras cuentas por cobrar		24.067	17.820
Menos Provisión cuentas por cobrar		(375.831)	(159.363)
	\$	8.063.473	10.372.655

La Entidad evaluó al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el ciento por ciento (100%) de las cuentas por cobrar. El resultado de la calificación fue el siguiente:

Comisiones

Categoría			2010	
			Saldo	Provisión
A	Normal	\$	861.096	0
E	Incobrable		316.993	316.993
		\$	1.178.089	316.993

Categoría			2009	
			Saldo	Provisión
A	Normal	\$	3.453.119	0
E	Incobrable		71.535	71.535
		\$	3.524.654	71.535

Otros:

Categoría			2010	
			Saldo	Provisión
A	Normal	\$	7.202.377	0
E	Incobrable		58.838	58.838
		\$	7.261.215	58.838



Categoría		2009	
		Saldo	Provisión
A	Normal	\$ 6.919.534	0
E	Incobrabable	87.828	87.828
		\$ 7.007.362	87.828

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
Saldo Inicial	\$ 159.363	96.308
Más gasto cargado del período	319.088	160.940
Castigo de cartera	(16.596)	(2.871)
Menos Recuperación cartera año anterior	(86.024)	(95.014)
	\$ 375.831	159.363

8. Propiedades y Equipos

El siguiente es el detalle de las Propiedades y Equipos:

	2010	2009
Terrenos	\$ 2.515.993	1.948.918
Construcciones en curso	0	0
Edificios	14.027.764	14.041.371
Equipo Muebles y Enseres	4.741.475	4.523.649
Equipo de Computación	34.308.751	32.089.345
Vehículos	89.494	89.493
Bodegas	4.772	4.773
Menos:		
Depreciación Acumulada	(33.778.222)	(31.032.316)
Provisión	(1.384.490)	(1.384.490)
	\$ 20.525.537	20.280.743

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, rotura de vidrios, huracanes, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, anegación, granizo, conmoción civil, pérdida o daños a predios, oficinas y vehículos.

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos, ni han sido cedidos en garantía prendaria.

Por la aplicación de las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, los activos totalmente depreciados y su respectiva depreciación se reflejan en la cuenta de Propiedades y Equipo.



La valorización de los bienes inmuebles está soportada con avalúos efectuados en el año 2009.

La depreciación cargada a gastos en el período terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de \$3.025.726 y \$ 2.554.267, respectivamente.

El movimiento de la provisión de Propiedades y Equipo para el período terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Saldo Inicial	\$	1.384.490	1.077.296
Mas provisión cargada a gastos		0	307.194
	\$	1.384.490	1.384.490

9. Otros Activos

El siguiente es el detalle de otros activos:

		2010	2009
Aportes Permanentes			
Derechos en Clubes Sociales	\$	11.422	11.422
Cargos Diferidos			
Organización y Preoperativos		144.679	127.351
Programas para Computador		3.850.723	4.795.494
Mejoras a propiedades ajenas		0	254.731
Remodelaciones		140.279	0
Estudios y Proyectos		94.767	255.020
		4.230.448	5.432.596
Otros			
Derechos de Fideicomiso		450	450
Bienes entregados en Comodato		41.445.482	25.849.750
Retención en la Fuente		10.190.712	9.131.610
Caja Menor		6.350	6.350
Bienes de Arte y Cultura		28.471	28.471
		51.671.465	35.016.631
	\$	55.913.335	40.460.649

El movimiento de los Gastos Anticipados y Cargos Diferidos durante el período terminado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:



	2009	Cargos	Amortización	2010
Gastos Pagados Por Anticipado				
Seguros	\$ 0	655.614	655.614	0
Accesorios Técnicos	0	0	0	0
Papelería establecimientos	0	56.105	56.105	0
Vigilancia	0	40.995	40.995	0
	\$ 0	813.707	813.707	0
Cargos Diferidos				
Organización y Pre operativos	127.351	17.328	0	144.679
Estudios y proyectos	265.188	1.314.251	1.484.672	94.767
Remodelaciones	0	140.279	0	140.279
Mejoras a propiedades ajenas	254.731	180.926	435.657	0
Programas para Computador	4.785.326	6.176.331	7.110.934	3.850.723
	\$ 5.432.596	7.829.115	9.031.263	4.230.448

	2009	Cargos	Amortización	2010
Bienes entregados en comodato				
Datafonos	\$ 25.849.750	25.108.130	9.415.608	41.445.482

Valorizaciones

El detalle de las valorizaciones es el siguiente:

	2010	2009
Propiedades y Equipo	\$ 1.580.296	1.520.534
Aportes permanentes	11.557	11.557
Valoración Inversiones Máster Card	3.203.403	3.421.400
	\$ 4.795.256	4.953.491

Las acciones de Máster Card se registran por su valor de redención y su contrapartida es la cuenta de Superávit por valorización en Inversiones Disponibles para la venta en títulos participativos, son acciones con baja y mínima liquidez bursátil o sin cotización en Bolsa de Valores de acuerdo con la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El cómputo del precio de redención por acción Clase B de U\$30,7646 esta basado en el Artículo IV de la sección 4.3 (F) (1) del Certificado de Incorporación enmendado y corregido de MasterCard Incorporated .

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.



10. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

Los créditos de bancos y otras obligaciones financieras incluyen saldos con vencimiento a largo, mediano y corto plazo, su detalle se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2010

Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento Final	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo	Total	Intereses Causados
Sobregiros Bancarios			0	0	0	139	0
Banco Bancolombia S.A.	DTF + 3	Ene-15	\$ 500.000	500.000	1.041.667	2.041.667	139.693
Banco BCSC S.A.	DTF + 3	Dic-14	500.004	500.004	999.988	1.999.996	160.343
Banco Davivienda	DTF + 3	Ene-15	500.000	500.000	1.041.667	2.041.667	139.907
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	DTF + 3	Ene-15	500.000	500.000	1.041.667	2.041.667	151.929
Leasing de Occidente S.A.	DTF+4.13		622.340	454.021	0	1.076.361	130.618
			\$ 2.622.344	2.454.025	4.124.989	9.201.497	722.490

31 de diciembre de 2009

Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento Final	Corto Plazo	Mediano Plazo	Largo Plazo	Total	Intereses Causados
Sobregiros Bancarios			134	0	0	134	
Banco Bancolombia S.A.	DTF + 3	Ago-10	\$ 433.322	0	0	433.322	76.775
Banco BCSC S.A.	DTF + 3	Ago-10	2.879.236	0	0	2.879.236	76.209
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	DTF + 3	Ago-10	3.948.078	0	0	2.041.667	71.992
Banco de Occidente S.A.	DTF + 3	Ene-10	4.000.000	0	0	4.000.000	
Leasing de Occidente S.A.	DTF+4.13	Ene-11	750.797	750.797	173.985	1.675.579	202.191
			\$ 12.011.567	750.797	173.985	12.936.349	469.416

Las garantías de los créditos es el endoso del pagaré de las obligaciones adquiridas.

11. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:



	2010	2009
Comisiones y Honorarios	\$ 634.808	911.038
Impuesto de Industria y Comercio	217.066	199.616
Sobretasas	0	0
Impuesto de Renta y complementarios	1.579.802	0
Arrendamiento	14.084	13.513
Servicios de mantenimiento	51.168	26.111
Gastos de viaje	310	5.958
Servicios temporales	139.133	15.787
Gastos Financieros	0	56.770
Impuesto a las Ventas por Pagar	567.473	832.805
Suscripciones por pagar	1.410	0
Servicios técnicos	829.892	654.105
Publicidad	338.168	639.071
Cuentas por pagar accionistas	15.994	18.004
Transporte y acarreos	33.235	30.754
Servicios Públicos	0	21.512
Gastos de representación	22.082	9.501
Proveedores	12.311.898	299.899
Retenciones y Aportes Laborales	1.740.957	1.874.875
Nómina	500	47.783
Compensación último día	2.183.082	2.892.671
Otros Acreedores	1.395.038	1.449.049
	\$ 22.076.100	9.998.822

La compensación por pagar último día a diciembre 31 de 2010 y 2009 por valor de \$2.183.082 y \$2.892.671 respectivamente, se origina por el registro de causación de la obligación de los últimos días del año que por cierre bancario no se tramita el proceso de compensación

Obligaciones Laborales Consolidadas

El detalle de las Obligaciones Laborales Consolidadas es el siguiente:

Categoría	2010	2009
Cesantías Consolidadas	\$ 598.859	555.269
Intereses Sobre Cesantías	69.097	62.979
Vacaciones Consolidadas	651.265	620.948
	\$ 1.319.221	1.239.196



12. Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de pasivos estimados y provisiones:

		2010	2009
Honorarios	\$	27.608	36.820
Arriendos		24.407	123.262
Seguros		168	4.338
Mantenimiento		290.122	261.840
Servicios Públicos		704.668	670.742
Publicidad		32.562	497.690
Adecuaciones Eléctricas		10.481	0
Correspondencia		0	0
Gastos de personal		357.162	234.015
Otros		110.080	80.176
	\$	1.557.258	1.908.883

13. Capital Social

Las acciones autorizadas poseen un valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una, el capital social al 31 de diciembre de 2010 es de 10.119.489.

Para determinar la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad utilizó el número de acciones en circulación, que fue de 9.996.927 de un total de 10.119.489 acciones emitidas debido a que 122.562 acciones son readquiridas por Redeban Multicolor S.A.

14. 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, los Establecimientos Bancarios no están obligados 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 Entidad 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 la siguiente al 31 de diciembre de 2010 y 2009:



	2010	2009
Reserva Legal		
Apropiación de Utilidades Líquidas	\$ 18.315.553	17.272.635
Otras Reservas		
Protección de activos	21.455.084	16.455.084
	\$ 39.770.637	33.727.719

15. Superávit

	2010	2009
Acciones Máster Card	\$ 3.203.402	3.421.400
Valorización Aportes Permanentes	11.557	11.557
Valorización Propiedad Planta y Equipos	1.580.296	1.520.534
Revalorización Patrimonio	1.839.620	2.343.577
	\$ 6.634.875	7.297.068

Las acciones de MasterCard se registran por su valor de redención y su contrapartida es la cuenta de Valorización en Inversiones Disponibles para la venta en títulos participativos, son acciones con baja y mínima liquidez bursátil o sin cotización en Bolsa de Valores de acuerdo con la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El cómputo del precio de redención por acción Clase B esta basado en el Artículo IV de la sección 4.3 (F) (1) del Certificado de Incorporación enmendado y corregido de MasterCard Incorporated.

16. Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las Cuentas de Orden:

	2010	2009
Deudoras		
Deudoras compensación	\$ 3.736.242	46.573.711
Ajuste por Inflación Activos	2.449.021	2.449.021
Garantía cumplimiento compensación	24.403.070	24.403.070
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	62.864.497	51.898.737
Deducción Inversión Activos Fijos	8.108.583	8.108.583
Valor Fiscal de los Activos	85.278.869	85.113.474
	\$ 216.840.282	218.546.596
Acreedoras		
Ajustes por Inflación al Patrimonio	1.839.620	2.343.577
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	3.665.482	3.665.482
Corrección Monetaria Fiscal	552.670	552.670
Acreedoras compensación	35.919.324	49.466.382
Valor Fiscal del Patrimonio	58.325.461	60.094.381
	\$ 100.302.557	116.122.492



17. Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales Accionistas, miembros de Junta Directiva y empresas donde la entidad posee inversiones o existen intereses económicos administrativos o financieros. Adicionalmente Compañías en donde los accionistas o miembros de Junta Directiva tengan una participación superior al 10%.

Activo	2010	2009
Disponible		
Bancolombia S.A.	\$ 1.013.113	1.106.081
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	93	-
Banco AV Villas S.A.	822	1.726
Davivienda SA.	1.962	1.934
	\$ 1.015.990	1.109.741
Posiciones activas en operaciones del mercado monetario y relacionadas		
Bancolombia S.A.		8.126.514
Inversiones		
	1.530.644	
Colpatria S.A.	2.034.278	
BCSC Colmena	4.075.713	
Davivienda	\$ 7.640.635	
Cuentas por Cobrar		
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	\$ 89.149	219.217
BCSC S.A.	185.461	195.676
Davivienda S.A.	1.186.290	641.840
Colpatria S.A.	190.198	456.249
Banco AV Villas S.A.	247.636	297.762
HSBC Colombia S.A.	32.589	143.564
Banco de Occidente S.A.	253.356	179.735
Banco Santander S.A.	86.800	115.366
Bancolombia S.A.	678.885	896.736
Banco de Bogotá S.A.		115.464
	\$ 2.950.364	3.261.609



Pasivo	2010	2009
Créditos de Bancos y otras obligaciones Financieras		
Bancolombia S.A.	2.041.797	433.322
BCSC S.A.	1.999.996	2.879.236
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	2.041.667	3.948.078
Davivienda	\$ 2.041.667	-
Banco de Occidente S.A.	-	4.000.000
	8.125.127	11.260.636
Cuentas por Pagar		
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	11.605	-
BCSC S.A.	47.001	75.313
Davivienda S.A.	69.511	67.661
Colpatria S.A.	33.399	36.839
Banco AV Villas S.A.	1.399	1.399
Banco de Occidente S.A.	2.699	2.699
Banco Santander S.A.	18.542	919.655
Bancolombia S.A.	12.550	4.105
Banco Popular	8.272	14.094
	\$ 204.978	1.121.765
Compensación ultimo día deudora		
BCSC S.A.	3.295.867	2.379.368
Davivienda S.A.	649.338	18.026.761
Banco AV Villas S.A.	7.980.651	5.595.619
HSBC Colombia S.A.	225.966	148.699
Banco Santander S.A.	1.642.944	1.219.493
Bancolombia S.A.	16.401.374	15.546.335
Banco Popular	2.486	2.159
	\$ 30.198.626	42.918.434
Compensación ultimo día acreedora		
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	2.411.660	6.347.434
Davivienda S.A.	1.056.304	11.819.654
Colpatria S.A.	7.130.868	6.344.659
Banco de Occidente S.A.	9.278.796	8.630.163
Bancolombia S.A.	-	1.835
Banco de Bogotá S.A.	11.673.633	9.890.276
	\$ 31.551.261	43.034.021



Pasivo	2010	2009
Ingresos Operacionales		
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	3.361.714	3.567.227
BCSC S.A.	4.488.285	5.074.236
Davivienda S.A.	16.881.208	13.611.254
Colpatría S.A.	8.979.037	5.888.843
Banco AV Villas S.A.	4.691.891	3.829.940
HSBC Colombia S.A.	616.403	592.341
Banco de Occidente S.A.	5.730.273	4.654.037
Banco Santander S.A.	1.623.288	1.852.678
Bancolombia S.A.	25.081.447	23.292.615
Banco de Bogotá S.A.	3.303.974	2.533.713
Banco Popular	223.781	175.512
	\$ 74.981.301	65.072.396
Gastos Operacionales		
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	155.348	110.405
BCSC S.A.	160.346	-
Davivienda S.A.	139.982	-
Colpatría S.A.	92.040	65.680
Banco AV Villas S.A.	32.959	15.579.442
Banco Santander S.A.	8.264	-
Banco Occidente	27.606	-
HSBC Colombia S.A.	40.469	-
Bancolombia S.A.	466.833	426.502
	\$ 1.123.847	16.182.029
Cuentas de orden		
Banco AV Villas S.A.	7.980.651	5.595.619
Banco de Bogotá S.A.	(11.673.633)	(9.890.276)
Banco Occidente	(9.278.796)	(8.630.163)
Banco Popular	2.486	2.159
Banco Santander S.A.	1.642.944	1.219.493
Bancolombia S.A.	16.397.663	15.544.501
Banco Bilbao Vizcaya BBVA S.A.	(2.411.660)	(6.347.434)
BCSC S.A.	3.295.867	2.379.368
Colpatría S.A.	(7.130.868)	(6.344.659)
Davivienda S.A.	406.966	5.491.349
HSBC Colombia S.A.	225.966	148.699
	\$ (542.414)	(831.344)



18. Ingresos y Gastos Operacionales

El siguiente es un detalle de los ingresos operacionales:

Comisiones y Honorarios	2010	2009
Autorizaciones \$		
Datafonos	196.855	230.030
Cajeros Automáticos	93.422	129.080
Autorización remota	2.779.163	2.881.279
Autorización voz	769.884	1.009.418
Pago pre autorizado	1.502.706	1.572.109
Transmisiones safe	2.100	2.100
	<u>5.344.130</u>	<u>5.824.015</u>
Intercambio		
Manual	194.196	248.048
Electrónico	3.098.412	3.365.543
Internacional	88.388	73.246
Intercambio Emisor DB-POS	8.632.493	9.679.157
Intercambio Emisor DB ATM	391.231	-
Intercambio Emisor DB-PSP	98.141	-
	<u>12.502.861</u>	<u>13.365.994</u>
Administración de establecimientos		
Tarjeta crédito	9.906.510	11.114.379
Tarjeta débito	1.450.615	1.827.870
Tarjeta básica	15.700	24.482
Habilitación cuentas	10.815	13.086
	<u>11.383.640</u>	<u>12.979.820</u>
Bloqueo de tarjeta	32.661	31.150
Solicitud de documentos	1.333.979	859.164
Comisión Servibanca	772.427	638.576
Comisión Ascredibanco (1)	4.705.820	9.429.903
Otras Franquicias	3.127.332	-
Comisiones POS III	2.123.909	2.159.529
Comisiones POS III débito(2)	6.121.267	6.108.426
Acceso POS PSP	269.330	488.172
Corresponsales no Bancarios Aval	200.231	-
Comisiones Covinoc	2.054	4.208
Comisión tarjetas privadas	5.902.053	2.271.403
Fondo POS Stand In	71.312	58.245
Ocupación en Disco	877.652	850.127



Comisiones y Honorarios		2010	2009
Comisiones Switch ATM	\$	2.384.566	3.027.565
Comisiones Switch ATM crédito		209.010	276.260
Abonos a Comercios (3)		14.720.273	13.667.302
Fondo ATM AS-400 Prepago		522.792	994.943
Acceso Prepago ATM		102.767	-
Intercambio Prepago ATM		102.767	-
Autorización Prepago ATM		102.767	-
Fondo POS AS-400 Prepago		159.398	-
Acceso Prepago POS		40.037	-
Intercambio Prepago POS		74.390	-
Autorización Prepago POS		74.390	-
Consulta BD POS PSP		785.287	-
Consulta BD ATM PSP		500.922	-
PSP pago de servicios personales		-	1.608.100
Domiciliación		152.637	118.296
Pagos débito automático		26.721	23.746
Pay central		1.749.185	1.138.558
Comisión Cirrus		227.475	232.058
Comisión Maestro		86.467	81.977
Comisión recarga celulares			621.460
Comisión recarga por operadores		-	473.337
Banca Móvil		734.501	516.466
Comisión Habilitación tarjetas		361.237	395.822
Comisión Bonos regalo		170.682	126.858
Comisión desbloqueo tarjetas crédito		113.830	86.716
Comisión American Express		345.075	954.222
Comisión Tarjeta prepago recargas		155.694	100.900
Comisión tarjeta prepago mantenimiento		216.920	131.736
Cargo Fijo tarjeta Colsubsidio		-	469.450
Procesamiento Tarjeta Colsubsidio		-	443.510
Lealtad Colsubsidio			-
Recarga efectivo		88.789	80.000
Mensajes SMS		2.465.641	290.374
Mantenimiento monitor plus		666.662	526.970
Acierta extra cupo		18.745	21.871
Tarjeta especial		239.243	
Tarjeta Kabai-Comfama		-	91.622
Transacciones tarjeta Kabai		-	8.521



Comisiones y Honorarios	2010	2009
Comisión Publicidad tarjetas débito y crédito		
Comisión por Adquiriencia	6.898.026	6.381.477
Comisión tarjeta debito activas	3.440.016	3.670.832
Comisión Máster card tarjeta crédito activas	1.488.475	1.478.513
	<u>11.826.517</u>	<u>11.530.822</u>
Subtotal Comisiones	94.578.262	93.203.135
Descuento por volumen transacciones	(1.209.701)	(6.820.912)
Descuento por uso de portafolio	(134.412)	(757.879)
Descuento devolución comisión Interredes	(500.808)	(1.888.378)
Descuento cumplimiento de presupuesto	-	(949.421)
Descuento Acceso POS	(480.977)	-
Subtotal Descuentos	(2.325.898)	10.416.590
Total Comisiones y Honorarios	\$ 92.252.364	82.786.545

(1) El ingreso por Comisión Ascredibanco al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por valor de \$4.705.820 y \$ 9.429.903 respectivamente corresponde a transacciones con tarjetas de la franquicia Visa en datafonos de la Compañía.

(2) El ingreso por Comisión POS III al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por valor de \$6.121.267 y \$6.108.426 respectivamente corresponde a transacciones realizadas en datafonos de la Compañía.

(3) El ingreso por Comisión Abonos a comercios al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por valor de \$14.720.273 y \$ 13.667.302 respectivamente 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.

El siguiente es un detalle de los otros Gastos operacionales:

Gastos Operacionales	2010	2009
Impuestos	\$	
Industria y comercio	1.122.481	1.070.773
Predial	50.029	39.423
Vehículos	1.402	185
Impuesto de timbre	11.470	41.664
Gravamen a los impuestos financieros	180.770	162.427
Sobretasas y otros	398.554	301.291
	<u>1.764.706</u>	<u>1.615.763</u>



Gastos Operacionales	2010	2009
Arrendamientos		
Equipo de computo y comunicaciones	202.482	361.407
Locales y oficinas	367.714	353.478
Parqueaderos	55.369	51.460
Maquinaria y Equipo	92.643	75.728
Arriendo espacio BCP	437.597	316.733
Software	110.163	119.194
Cuotas de administración	98.835	94.433
Equipo de oficina	3.438	2.862
	<u>1.368.241</u>	<u>1.375.295</u>
Contribuciones y afiliaciones		
Contribuciones	32.102	30.896
Afiliaciones y sostenimiento	98.228	114.221
	<u>130.330</u>	<u>145.117</u>
Seguros		
Cumplimiento	103.719	159.979
Global Modular	262.379	246.245
Vida colectiva	76.209	63.055
Vehículos	2.513	3.796
Responsabilidad civil y contractual	50.084	50.643
Directores	343.151	333.986
Transporte de mercancía y valores	4.288	4.329
Áreas comunes	59	45
	<u>842.402</u>	<u>859.078</u>
Mantenimientos y Reparaciones		
Equipo de computo y comunicaciones	2.331.175	1.788.064
Equipo de oficina	48.288	39.196
Mantenimiento Muebles y enseres	5.342	2.105
Vehículos	3.165	1.647
Mantenimiento Tandem, maquinaria y equipo	2.163.751	2.503.312
Mantenimiento edificios y oficinas	170.543	62.695
	<u>4.722.264</u>	<u>4.397.019</u>
Adecuación e Instalación de Oficinas		
Instalaciones eléctricas	510.691	441.716
Arreglos ornamentales	10.757	5.083
Reparaciones y adecuaciones locativas	441.043	327.415
	<u>962.491</u>	<u>774.214</u>
Total otros gastos operacionales	\$ <u>9.790.434</u>	<u>9.166.486</u>



El siguientes es el detalle de gastos operacionales Diversos:

Gastos Operacionales Diversos	2010	2009
Vigilancia	\$ 327.898	313.355
Servicios temporales	666.620	656.102
Publicidad y propaganda	14.829.634	14.565.492
Relaciones Publicas	361.976	262.205
Servicios Públicos	7.580.527	8.060.533
Procesamiento electrónico de datos	1.220.779	1.080.182
Gastos de viaje	553.974	556.553
Transporte	267.677	241.579
Útiles y Papelería	806.425	643.932
Actualización de manuales	-	580
Gastos legales	20.758	39.367
Libros suscripciones y revistas	126.872	93.181
Elementos de aseo y cafetería	153.857	102.603
Combustibles y lubricantes	5.045	4.762
Envases y Empaques	6.079	7.350
Taxis y buses urbanos	68.450	68.858
Microfilmación	39	8.680
Casino y restaurante	41.499	22.992
Parqueaderos	1.605	1.536
Software y licencias	77.259	48.184
Diskettes, CD, Data cartridge	35.020	44.401
Tonner impresoras	32.563	23.881
Almacenamiento y custodia	147.402	163.869
Implementos y accesorios	842.648	924.855
Papelería establecimientos	210.984	173.515
Implementos y accesorios técnicos laboratorios	11.235	2.404
QMR MasterCard	-	14.882
Mastercom y Nics	134.250	91.804
Seminarios MasterCard	14.611	-
Cobros MasterCard	46.182	-
Gastos Reembolsos a comercios	29.045	100.000
\$	<u>28.620.913</u>	<u>28.317.638</u>



19. Ingresos y Gastos No Operacionales

El siguiente es el detalle de los Ingresos No Operacionales:

	2010	2009
Arrendamientos	\$ 13.321	11.816
Pago siniestros	102.614	36.336
Recuperación de costos y gastos	283.761	469.738
Intereses	165.256	121.531
Diferencia en cambio	30.048	121.752
Multas ajustes POS	67.784	75.258
Comisiones Financieras	2.708	4.598
Reprocesos entidades	10.073	8.632
Aprovechamientos	29.522	3.181
Pago incapacidades ISS	77.554	40.668
Afiliaciones entidades	210.000	-
Bonificación Aseguradoras	150.217	214.473
Otros Ingresos	78.899	107.300
Diferencial comisión intercambio internacional (1)	6.314.881	11.412.649
Comisiones MCBS	14.338	12.069
Diferencia en cambio MasterCard	243.854	242.934
Diferencia en cambio últimas transmisiones	135.049	29.809
Diferencia en cambio Cirrus y Maestro	22.888	5.509
Diferencia en cambio franja horaria	873.978	86.655
Negociación Divisas-contracargos	73.208	-
Participación utilidades por pólizas	-	10.014
Acceso información Token	45.111	4.031
Banca Móvil-java	140.771	-
Utilidad en venta de propiedades	275.850	-
	\$ 9.361.685	13.019.253

(1) El ingreso por Diferencial comisión intercambio internacional al 31 de diciembre de 2010 por valor de \$ 6.314.881 corresponde al diferencial en la comisión con la franquicia por extranjeros en Colombia, para el año 2009 este valor se registró por valor de \$ 11.412.649



El detalle de los Gastos No operacionales, es el siguiente:

	2010	2009
Pérdida por siniestros, riesgo operativo \$	96.658	57.145
Multas, sanciones	376.740	771.661
Gastos bancarios	46.346	42.636
Comisiones	32.123	5.935
Comisiones debito POS MDS Switch	98.055	129.175
Diferencia en cambio	65.143	346.302
Intereses Obligaciones Financieras	722.490	469.416
Negociación Divisas-contracargos	62.544	
Costos y gastos de ejercicios anteriores	384.754	115.340
Impuestos asumidos	89.397	108.955
Donaciones	219.660	40.600
Comisiones tarjetas internacionales	0	4.574
Compensación asumida	333	8.339
Intereses de mora	16.237	3.274
Clearing outgoing (1)	1.394.794	3.868.772
Acquirer cross border tarjeta crédito (2)	2.379.052	3.449.473
Diferencia en cambio MasterCard	71.847	91.870
Diferencia en cambio Cirrus y Maestro	42.062	12.823
Diferencia en cambio ultimas transmisiones	64.790	51.833
Diferencia en cambio franja horaria cirrus	30.128	82.057
Misceláneos Cirrus y Maestro	188.270	131.663
Comisión administrativa tarjeta internacional	411.919	960.175
Comisión solución reclamos-contracargos	2.599	41.983
Descuentos comerciales	8.264	46.256
Bajas físicas datafonos	-	420.381
Otros gastos	-	4.383
	\$ 6.804.205	11.265.021

(1) El gasto por concepto de comisiones Clearing outgoing al 31 de diciembre de 2010 valor de \$1.394.794 se genera por los cobros en la liquidación de transacciones salientes al exterior con la franquicia de MasterCard. Para el año 2009 el valor de \$3.868.772 se registra como un gasto Operacional.

(2) El gasto por concepto de comisiones Acquirer cross border tarjeta crédito por valor de \$2.379.052 se genera por las transacciones internacionales con tarjeta crédito a través de la compensación internacional con MasterCard. Para el año 2009 el valor de \$3.449.473 se registra como un gasto Operacional.



20. Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable antes de Impuesto Sobre la Renta y Complementarios y la Renta Gravable Estimada para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	2010	2009
Utilidad antes de impuesto	11.400.265	10.429.178
Más o (Menos) partidas que aumentan o (Disminuyen) la Utilidad Fiscal:		
Gravamen a los movimientos financieros	\$ 135.577	121.821
Multas y Sanciones	376.740	771.661
Provisiones No Deducibles	0	247.823
Gastos de otras vigencias	384.754	116.459
Gastos Int mora, compensación no deducibles	24.501	3.263
Impuestos no deducibles	17.005	114.207
Retenciones en la fuente asumidas	89.397	108.955
Otros Ingresos No Gravables	(206.906)	(387.151)
Diferencia pagos ICA vs. Provisión de ICA	17.450	(68.633)
Utilización de provisiones deducibles	0	(158.619)
Deducción por compra de activos fijos	(8.227.142)	(4.468.398)
Deducciones especiales donaciones	0	(10.000)
Depreciación no deducible descuento tributario 2009	483.299	0
Perdida en valorización de inversiones	0	30.017
Provisión cartera	0	160.940
Provisión disponible	8.819	3.027
Provisión de Propiedad planta y equipo	319.088	307.194
Renta Liquida ordinaria	4.822.847	7.321.744
Compensaciones	(35.566)	0
Renta Presuntiva	1.749.764	1.657.978
Renta Liquida Gravable	4.787.281	7.321.744
Impuesto de Renta (33%)	1.579.803	2.416.175
Base gravable Ganancia Ocasional (venta activo)	0	977
Impuesto Ganancia Ocasional (33%)	0	322
Total impuesto a cargo	\$ 1.579.803	2.416.497
Descuento tributario (compra datafonos)	0	2.416.497
Gasto por Impuesto de Renta	1.579.803	0



La cuenta de Corrección Monetaria Fiscal no registró movimientos en 2010 de acuerdo con la derogación del artículo 329 mediante Ley 111 artículo 78 de 2006.

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

		2010	2009
Patrimonio Contable	\$	66.345.463	61.573.454
Más o (Menos) partidas que incrementan o (Disminuyen) el Patrimonio por Efectos Fiscales:			
Provisiones del activo		1.769.139	1.546.880
Pasivos Estimados y Provisiones		0	158.619
Valorizaciones Contables de Activos		(1.591.853)	(4.953.491)
Patrimonio Fiscal Estimado	\$	66.522.749	58.325.462

La declaración de renta del año gravable 2009 y 2008, se encuentran en proceso de revisión por parte de las autoridades fiscales.

21. Gobierno Corporativo

Dando continuidad a mejores prácticas de buen Gobierno, Redeban Multicolor S.A, para el 2010 dispuso un programa de Ética en la Organización cuyo objetivo estuvo orientado a fortalecer los elementos que integran la estrategia del negocio, la cultura corporativa, la administración, la evaluación y el monitoreo, el manejo del riesgo, y mejores prácticas en cuanto a procesos de selección, sistema de comunicación interna, manejo de competencias organizacionales, régimen disciplinario, reglamento de trabajo y medición de clima organizacional.

Todos estos elementos confluyen finalmente en los resultados que presenta la compañía y en el reconocimiento que da la firma Great place to Work; como una de las mejores empresas para trabajar en Colombia.

22. Gestión de Riesgo Operacional

El Sistema de Administración de Riesgo Operativo, ha venido consolidando los elementos necesarios para pasar de una etapa de valoración cualitativa y subjetiva a una valoración semicuantitativa, en el transcurso del año 2010, se adecuaron los procesos y herramientas necesarias para atender este reto, que implica pasar de una etapa a otra, para ello se presentó y se sometió a aprobación de la Junta Directiva y la Administración el cálculo de apetito de riesgo, sobre el cual se evaluarían los impactos económicos que pudieran darse con la materialización de los eventos de riesgo.

Se espera que para el año 2011 se tenga estructurada y operando el sistema para:

- Cuantificar y valorar información del Customer services y servicio al cliente como fuente de información para el sistema de administración del riesgo; a través de ARANDA¹
- Desarrollar un tablero de indicadores de riesgo desde la perspectiva estratégica.

¹ Herramienta utilizada por Redeban Multicolor S.A para registrar y gestionar los casos de no conformidades reportadas por los clientes, o incidentes ocurridos en los procesos y activos de la Compañía.



- Integrar los riesgos identificados en el BIA y el Risk Análisis para Continuidad de Negocio al perfil de riesgo Corporativo.
- Ajustar la herramienta de Administración ERA, Enterprise Risk Assesor.
- Actualizar el manual de Riesgo Operativo en respuesta al mejoramiento de la metodología aplicada

Perfil de Riesgo Corporativo

El perfil de riesgo en Redeban Multicolor es aceptable (riesgo residual Bajo), Con la siguiente calificación que corresponde al resultado de los promedios de probabilidad e impacto de los eventos de riesgo.

Criticidad	Resultado de producto	Perfil
Media	Riesgo Puro (RP)	5,30
Baja	Riesgo Residual (RR)	3,20

A cierre de ejercicio del 2010, se cuantificaron por eventos materializados en la cuenta Perdida por Siniestros –Riesgo Operativo de \$96.658.339.64, correspondientes a tecnología de datafonos hurtados, los cuales fueron reclamados a la empresa de seguros.

23. Sistema de Administración del riesgo de lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

La administración de riesgo SARLAFT para el 2010, incorporo actividades en la búsqueda de generar valores agregados para la compañía entre ellas sesiones de trabajo con los Oficiales de Cumplimiento de las entidades cuyo propósito final; establecer mecanismos de comunicación y colaboración conjunta en temas de interés común, que surgen como resultado del modelo de Riesgo de Redeban Multicolor y que proporcionan información, tendencias y comportamiento de cada uno de los factores monitoreados, que pueden retroalimentar sus propios modelos de gestión de riesgo.

De otra parte ampliando estos espacios se crearon boletines de riesgo informativo, dirigidos a grupos de interés internos y externos. Se brindo una actualización del material de capacitación con un foco de conocimiento en delitos subyacentes, y se diseño con la ayuda de la Vicepresidencia Comercial y de Mercadeo un plan de sensibilización en temas de riesgo, fraude y seguridad con alcance para las áreas comerciales de Redeban y las entidades financieras, la cual mediante casos reales permita concientizar al equipo comercial de Adquiriencia en el desarrollo de su actividad diaria de vincular negocios seguros y rentables.

Se cierra el año con un perfil de riesgo LAFT absoluto de 9,79 y un riesgo LAFT Residual de 5,54. Esta medición se ubica en el cuadrante de riesgo residual Improbable, moderado, lo cual indica que se está controlando con efectividad las alertas que se obtienen del Sistema de Administración de Riesgo.