

**Ventas y Servicios S.A.**

Su Compañía de Inversión

**Asamblea General de Accionistas**

**Estados Financieros**

**a 31 de Diciembre de 2009**

**Bogotá D.C., Febrero 2010**

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
**FEBRERO 2010**

- 1- VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM
- 2- ELECCIÓN DEL PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA ASAMBLEA
- 3- ELECCIÓN DE LA COMISIÓN PARA LA APROBACIÓN DEL ACTA
- 4- INFORME DEL GERENTE Y JUNTA DIRECTIVA
- 5- INFORME DEL REVISOR FISCAL
- 6- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
- 7- REFORMA DE ESTATUTOS
- 8- PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES
- 9- ELECCION DE JUNTA DIRECTIVA Y FIJACIÓN DE HONORARIOS
- 10- ELECCION DE REVISORIA FISCAL PERIODO MARZO 2010 A MARZO 2011 Y FIJACIÓN DE HONORARIOS
- 11- PROPOSICIONES Y VARIOS

## **INFORME DEL GERENTE.**

Bogotá enero del 2010

### **ENTORNO**

*Durante el 2009 se registraron una serie de sucesos que afectaran de manera significativa a Ventas y Servicios:*

*En el mes de diciembre 2008 se aprobó la ley Habeas Data, que fijo como fecha final el 30 de junio del 2009 para que los deudores morosos recibieran los beneficios propuestos de la ley. Esto generó un incremento significativo en el volumen de recaudo de cartera castigada en el primer semestre.*

*En cuanto al sector de Call Center y BPO, tuvo un incremento significativo en el número de puestos de trabajo; sobre todo por la llegada al país de compañías multinacionales del sector, que traen clientes extranjeros para ser atendidos desde Colombia. Estas compañías principalmente se están ubicando en ciudades intermedias, como: Manizales, Pereira, Ibagué, Bucaramanga.*

*Por la consolidación de operaciones nacionales que han realizado clientes grandes como Telecom, hay en este momento una sobre oferta de puestos de trabajo, lo que hará más difícil competir en las licitaciones que se presenten en el primer semestre, por la baja en precio.*

*Para este 2010 el sector de Call Center estará afectado por la reforma tributaria que baja los beneficios por compra de activos fijos productivos del 40% al 30% y que elimina algunas de las prevendas que se tenían en las Zonas Francas (Lo que será favorable para las empresas que no estén en zonas francas).*

### **ESTRATEGIAS**

*Nuestras estrategias durante el 2009 estuvieron orientadas a:*

*Continuar con los esfuerzos comerciales hacia las Entidades del Grupo AVAL, en especial al Banco de Occidente.*

*Garantizar el margen operativo cada uno de los negocios y un control estricto de los gastos: evaluación de los ingresos y costos de cada cliente, control detallado a costos de telecomunicaciones y financieros, entre otros.*

*Estandarización de procedimientos en todas las regionales.*

*Renovación y actualización tecnológica: se destaca la compra del aplicativo de contact center CCA de Oracle, mejorar la interconexión de las oficinas regionales, proyecto Plan de Continuidad del negocio, entre otros.*

*El compromiso de todas las áreas de la organización y el apoyo incondicional de los miembros de la Junta Directiva fueron fundamentales para obtener los resultados del pasado año.*

## **RESULTADOS FINANCIEROS.**

Los resultados del año 2009 fueron los siguientes:

### **INGRESOS OPERACIONALES**

Los ingresos operacionales fueron \$ 30.769 millones un 26,7 % mayor que en el año 2008 donde fueron \$ 24.273 millones.

### **COSTOS OPERATIVOS Y GASTOS**

Con respecto a los costos operativos se tuvo un incremento del 20% al pasar de \$19.835 millones a \$25.458 millones.

### **UTILIDAD.**

La utilidad del ejercicio ascendió a \$ 926 millones después de impuestos, frente a \$667 millones del año anterior, lo que represento un incremento del 39%.

### **ACTIVOS**

Los activos totales de la compañía ascendieron a \$9.246 millones de \$6.890 millones del año anterior, con un incremento del 34%.

Se destaca que las transacciones con partes relacionadas se revelaron en las notas a los estados financieros contenidos en la nota 15.

### **PERSONAL**

La planta del personal al finalizar el periodo estuvo constituida por 1058 empleados. *de reg los*

Ventas y Servicios S.A. cumple las normas que establece la ley 603 de julio del 2000 en cuanto a derechos de autor y propiedad intelectual para el desempeño de su objeto social.

Una vez ejecutada la gestión del año 2009 y a la fecha de este informe no ha sucedido casos fortuitos o importantes que se deban revelar después del cierre.

La Compañía al cierre de la gestión no presenta eventos jurídicos que ameriten ser revelados en el presente informe.



KPMG Ltda.  
Calle 90 No. 100 - 74  
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6138100  
Fax 57 (1) 2185490  
www.kpmg.com.co

EBF2010-16

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas  
Ventas y Servicios S. A.:

He examinado el balance general de Ventas y Servicios S.A., al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha. Los estados financieros correspondientes al año 2008 fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda. quien, en su informe de fecha 30 de enero de 2009, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable si los estados financieros están libres de errores significativos.


Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros. En dicha evaluación de riesgos, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de los saldos y estimados contables realizados por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Ventas y Servicios S. A. al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme, con el año anterior.



Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.
- f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral; en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización ha sido tomada de los registros contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social.

  
Leonardo Andrés Castaño Cruz  
Revisor Fiscal de Ventas y Servicios S. A.  
T.P. 122925-T  
Miembro de KPMG Ltda.

29 de enero de 2010

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
Balance General  
31 de diciembre de 2009 y 2008  
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activo</b>					
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Disponible (notas 3 y 16)	\$ 1.684.094	377.224	Obligaciones financieras (nota 8)	\$ 1.425.028	1.677.373
Inversiones (notas 4)	73.485	802.040	Proveedores (nota 10)	832.753	15.122
Deudores, neto (notas 5 y 16)	3.353.229	3.116.042	Cuentas por pagar (notas 9 y 15)	719.416	766.818
Diferidos (nota 6)	<u>56.467</u>	<u>32.451</u>	Impuestos, gravámenes y tasas (nota 11)	786.242	646.795
Total activo corriente	5.167.275	4.327.757	Obligaciones laborales (nota 12)	1.137.195	825.231
			Pasivos estimados y provisiones (nota 13)	792.843	700.819
			Otros Pasivos (nota 14)	367.932	0
Equipo, neto (nota 7)	2.264.503	1.851.981	Total pasivo corriente	<u>6.061.408</u>	<u>4.632.158</u>
			Patrimonio (nota 15)	3.184.663	2.258.643
Diferidos, neto (nota 6)	1.814.294	711.063	Capital social	410.880	324.614
			Revalorización del patrimonio	591.720	591.720
Total activo	\$ <u>9.246.072</u>	<u>6.890.801</u>	Prima en colocación de acciones	901.401	387.433
			Reserva legal	354.628	287.934
			Utilidad del ejercicio	926.033	666.942
			Total pasivo y patrimonio	\$ <u>9.246.072</u>	<u>6.890.801</u>
Cuentas de orden (nota 16)			Cuentas de orden (nota 16)		
Deudoras	\$ 1.092.328	4.061.790	Deudoras por contra	\$ 1.092.328	1.061.790
Acreedoras por contra	\$ 591.720	591.720	Acreedoras	\$ 591.720	591.720
Cuentas de orden fiscales (nota 22)	\$ 3.147.472	2.309.865	Cuentas de orden fiscales (nota 22)	\$ 3.147.472	2.309.865

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
Contador  
T. P. 61628 - T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 - T  
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de pesos, excepto la información por acción)

	Capital social	Revalorización del patrimonio	Prima en Colocación de acciones	Reserva Legal	Dividendos	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 324.614	591.720	387.433	230.067	0	578.678	2.112.512
Distribución de utilidades				57.867	520.810	(578.678)	(1)
Pago de dividendos en efectivo, (dividendos decretados el 27 de febrero de 2008 a razón de \$1.604,40 (en pesos) por acción sobre 324.614 acciones suscritas y pagadas).					(520.810)		(520.810)
Utilidad del ejercicio						666.942	666.942
Saldo al 31 de diciembre de 2008	324.614	591.720	387.433	287.934	0	666.942	2.258.643
Distribución de utilidades	86.266		513.968	66.695	13	(666.942)	
Capitalización en acciones en 86.266							
Dividendos decretados en efectivo el 27 de febrero de 2009 a razón de \$ 2.852,72 (en pesos) por acción sobre 324.614 acciones suscritas y pagadas).					(13)		(13)
Utilidad del ejercicio						926.033	926.033
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 410.880	591.720	901.401	354.629	0	926.033	3.184.663

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA  
Representante Legal

FLOR ALBA AVILA TORRES  
Contador  
T. P. 61628-T

LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 - T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)



**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
 (Expresados en miles de pesos, excepto el resultado neto por acción)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales, neto (notas 17 y 18)	\$ 30.774.882	24.273.209
Gastos operacionales de administración (notas 17 y 19)	<u>29.324.136</u>	<u>23.025.825</u>
Utilidad operacional	1.450.746	1.247.384
(Gastos) ingresos no operacionales, neto (nota 17 y 20)	<u>(159.426)</u>	<u>(312.177)</u>
Utilidad antes de impuesto de renta y complementarios	1.291.320	935.207
Impuesto de renta y complementarios (nota 21)	(365.287)	(268.265)
Resultados del ejercicio	\$ <u><u>926.033</u></u>	<u><u>666.942</u></u>
Resultado neto por acción, (en pesos)	\$ <u><u>2.331,28</u></u>	<u><u>2.054,57</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
Contador  
T.P. 61628-T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 - T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Estados de Flujos de Efectivo  
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 926.033	666.942
Cconciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad en venta de activos fijos	50	0
Depreciación	380.438	225.899
Amortización	0	49
Reintegro Provisión deudores	(327)	2.545
Provisión servicios públicos	202.000	85.300
Aumento (disminución) deudores	(236.860)	419.604
Disminución de gastos pagados por anticipado	(24.015)	(10.841)
Aumento diferidos	(1.103.231)	(110.620)
Aumento otros pasivos	367.932	-
Aumento (disminución) de proveedores	817.631	(19.924)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(47.402)	97.467
Disminución (aumento) de los Impuestos, gravámenes y tasas	139.446	(12.614)
Aumento de obligaciones laborales	311.964	164.457
Disminución pasivos estimados y provisiones	(109.976)	(295.609)
	<u>697.650</u>	<u>545.713</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.623.683</u>	<u>1.212.655</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en las inversiones	728.555	(782.269)
Adiciones a equipos	(793.010)	(1.005.886)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(64.455)</u>	<u>(1.788.155)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:		
(Disminución) aumento de obligaciones financieras	(252.345)	968.264
Dividendos pagados	(13)	(520.810)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiación	<u>(252.358)</u>	<u>447.454</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo	1.306.870	(128.046)
Efectivo al comienzo del año	377.224	505.270
Efectivo al final del año	<u>\$ 1.684.094</u>	<u>377.224</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
Contador  
T.P. 61628-T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 -T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**Estado de Cambios en la Situación Financiera**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
**(Expresados en miles de pesos)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Fuentes de capital de trabajo:</b>		
Resultados del ejercicio	\$ 926.033	666.942
<b>Partidas que no utilizan capital de trabajo:</b>		
Utilidad en venta de activos fijos	50	0
Depreciación	380.438	225.899
Amortizaciones	0	49
Aumento (disminución) Provisión deudores	(327)	2.545
Provisión servicios públicos	<u>202.000</u>	<u>85.300</u>
<b>Capital de trabajo provisto por las operaciones</b>	<b>1.508.194</b>	<b>980.735</b>
<b>Usos de capital de trabajo:</b>		
Aumento en los diferidos	(1.103.232)	(110.620)
Dividendos decretados y pagados	(13)	(520.810)
Adiciones a los equipos	(793.009)	(1.005.886)
Disminución de capital de trabajo	<u>388.060</u>	<u>656.581</u>
	<u>\$ (1.508.194)</u>	<u>(980.735)</u>
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>		
<b>Aumento (disminución) en el Activo corriente:</b>		
Disponible	1.306.870	(128.046)
Aumento (disminución) Inversiones	(728.555)	782.269
Disminución (aumento) Deudores	236.860	(419.604)
Aumento Diferidos	<u>24.015</u>	<u>10.841</u>
	<u>839.190</u>	<u>245.460</u>
<b>Aumento (disminución) en el Pasivo corriente:</b>		
(Disminución) aumento Obligaciones financieras	(252.345)	968.264
Aumento (disminución) Proveedores	817.631	(19.924)
Disminución (aumento) Cuentas por pagar	(47.402)	97.467
Disminución (aumento) Impuestos, gravámenes y tasas	139.446	(12.614)
Aumento Obligaciones laborales	311.964	164.457
Disminución Pasivos estimados y provisiones	(109.976)	(295.609)
Aumento Otros pasivos	<u>367.932</u>	<u>-</u>
	<u>1.227.250</u>	<u>902.041</u>
<b>Disminución en el capital de trabajo</b>	<b>\$ (388.060)</b>	<b>(656.581)</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
Contador  
T. P. 81628 - T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 - T

Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi dictamen del 29 de enero de 2010)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2009 y 2008  
(Expresadas en miles de pesos)

(1) **Naturaleza y Objeto Social**

Ventas y Servicios S. A. es una sociedad de carácter privado legalmente constituida mediante Escritura Pública número 7139 de la Notaría Treinta y Una (31) de Bogotá D. C. y permiso definitivo de funcionamiento otorgado por la Superintendencia de Sociedades mediante Resolución número 00187 del 2 de enero de 1992, su domicilio es la ciudad de Bogotá D. C., la duración establecida por los estatutos es hasta el 13 de octubre del 2041, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

Su objeto social es la prestación de servicios técnicos o administrativos, a que se refiere el artículo 5o. de la Ley 45 de 1990, como son: programación de computadores, mercadeo, la creación y organización de archivos de consulta y la realización de cálculos estadísticos e informes en general.

Ventas y Servicios S. A. es subordinada del Banco de Occidente S. A.

(2) **Resumen de las Principales Políticas Contables**

a) **Política de Contabilidad Básica**

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la sociedad están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia y requerimientos e instrucciones de la Superintendencia de Sociedades de Colombia.

b) **Inversiones**

Las inversiones están registradas al costo, el cual no excede el valor del mercado.

c) **Deudores**

La política contable que la entidad utiliza para sus deudores es la de provisión general, así:

Entre 90 y 180 días	5%
Entre 181 y 360 días	10%
Mayores de 360 días	15%

d) **Diferidos**

**Gastos Pagados por anticipado**

Registra el valor de los gastos pagados por anticipado que realiza Ventas y Servicios S. A. en el desarrollo de su actividad los cuales son causados así:

- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- El mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Las suscripciones y los otros gastos durante el periodo en que se reciben los servicios o causan los costos y gastos.
- Los honorarios durante la vigencia del servicio prestado.

**Cargos Diferidos**

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

- Mejoras a propiedades ajenas de acuerdo con el tiempo de vigencia del contrato.
- Útiles y papelería de acuerdo con el consumo real.
- El impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales, en el momento en que se cumplan los requisitos de ley y reglamentarios de que tratan las disposiciones fiscales.
- Programas de computador - software a tres (3) años.
- Las licencias de Interlan Ltda. (antivirus) a 36 meses y las de Infovox Ltda (software) a 48 meses.
- Los otros cargos diferidos se amortizan durante el periodo estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

e) **Equipo**

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. La depreciación se calcula por el método de línea recta, sobre el costo ajustado por inflación, de acuerdo con la vida útil estimada da cada activo, así:

Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación y comunicación	5 años

f) **Contratos de Leasing**

Los derechos y obligaciones relacionados con bienes adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

**Leasing Financiero**

El valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra, calculado a la fecha del contrato, constituye el costo del activo, que se reconoce como un intangible, con abono a una obligación financiera. Durante la vigencia del contrato, el componente de los cánones de arrendamiento que corresponda a abono a capital se carga como un menor valor del pasivo; la parte correspondiente a intereses se registra como gasto financiero en el estado de resultados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta durante la vida útil del bien y se registra como una depreciación en el estado de resultados.

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

g) **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

El gasto por impuesto de renta se determina con base en la utilidad comercial. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.

h) **Partes Relacionadas**

Las transacciones con vinculados económicos están representadas principalmente en disponible, deudores, cuentas por pagar, ingresos por servicios de telemarketing y administración de nómina, ingresos financieros, gastos operacionales y gastos no operacionales.

Se consideran vinculados económicos sus accionistas y las compañías subordinadas del Banco de Occidente S. A.

i) **Reconocimiento de los Ingresos, Costos y Gastos**

Para el reconocimiento de los ingresos, costos y gastos la Sociedad utiliza la base de causación.

j) **Cuentas de Orden**

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

k) **Resultado Neto por Acción**

Para el cálculo del resultado neto por acción, para el año 2009 la compañía utilizó el número promedio de acciones en circulación y para el año 2008 el número de acciones en circulación. La utilidad neta por acción asciende a 2.331,28 y 2.054,57 respectivamente.

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(3) **Disponible**

El siguiente es un detalle del disponible al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja:		
General	\$ 0	300
Menores	3.570	2.600
Bancos:		
Cuentas corrientes	1.291.330	146.519
Cuentas de ahorro	<u>389.194</u>	<u>227.805</u>
	<u>\$ 1.684.094</u>	<u>377.224</u>

No existen restricciones sobre el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2009 se presentaron 22 partidas conciliatorias por \$9.294.850, superiores a 90 días, y corresponden a consignaciones no reportadas por los clientes de cartera castigada, las cuales no requieren de provisión.

(4) **Inversiones**

El siguiente es un detalle de las inversiones:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Derechos fiduciarios	\$ 45.635	774.190
Cuentas en participación (*)	<u>27.850</u>	<u>27.850</u>
	<u>\$ 73.485</u>	<u>802.040</u>

(\*) Corresponde al cuatro por ciento (4%) de participación en Magazines Culturales Ltda.

No existen restricciones sobre las inversiones.

(5) **Deudores**

A continuación se presenta un detalle de los vencimientos de deudores, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Clientes por vencimiento</b>		
De 0 a 30 días	\$ 1.015.762	952.693
De 31 a 60 días	206.848	173.152
De 61 a 90 días	2.201	24.042
De 91 a 120 días	0	8.148
Mas de 120 días	<u>0</u>	<u>337</u>
	<u>1.224.811</u>	<u>1.158.372</u>

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

<b>Cuentas corrientes</b>		
	46.939	0
Compañía vinculadas		
<b>Anticipos y Avances</b>		
A proveedores	875	1.044
A trabajadores	1.239	1.782
Otros	<u>128</u>	<u>6</u>
	2.242	2.832
<b>Deudores Varios</b>		
Causación incapacidades y anticipos	18.896	8.990
Pagos por cuentas de terceros	16.129	0
Derechos de recompra	<u>452</u>	<u>51.623</u>
	35.477	60.613
<b>Ingresos por facturar (1)</b>		
Servicios	663.174	765.968
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Anticipo impuestos y contribuciones</b>		
Anticipo ICA	4.010	4.965
Retención en la fuente	1.346.431	1.094.508
Retención IVA, ICA y otros	<u>6.804</u>	<u>5.370</u>
	1.357.245	1.104.843
<b>Trabajadores</b>		
Educación	15.530	11.829
Calamidad doméstica	<u>7.811</u>	<u>12.009</u>
	23.341	23.838
<b>Provisión</b>	<u>( 0)</u>	<u>(424)</u>
	\$ <u>3.353.229</u>	<u>3.116.042</u>

(1) Corresponde a ingresos por facturar a clientes del mes de diciembre de 2009.

(Continúa)



VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el siguiente es el movimiento de la provisión de los deudores:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	\$ 424	3.001
Provisión	2.680	3.585
Utilización de la provisión	0	(5.121)
Reintegro Provisión	<u>(3.104)</u>	<u>(1.041)</u>
Saldo final	\$ <u>0</u>	<u>424</u>

(6) **Diferidos**

El siguiente es un detalle de los diferidos, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Porción corriente:		
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	\$ 44.873	21.526
Mantenimiento de equipos	6.780	4.837
Suscripciones	4.814	2.704
Honorarios	0	3.384
	\$ <u>56.467</u>	<u>32.451</u>
Porción no corriente:		
Cargos diferidos:		
Mejoras a propiedades ajenas	583.558	537.742
Programas para computador	236.638	16.176
Útiles y papelería	3.761	3.733
Impuesto de renta diferido débito	42.191	34.078
Licencias	932.656	119.334
Publicidad, propaganda y promoción	3.375	0
Elementos de aseo y cafetería	2.904	0
Estudios, investigaciones y proyectos	9.211	0
	\$ <u>1.814.294</u>	<u>711.063</u>

El siguiente es un detalle de los diferidos, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cargos diferidos:		
Saldo inicial	711.063	600.492
Abonos	1.930.118	947.789
Cargos	826.887	837.218
Saldo final	\$ <u>1.814.294</u>	<u>711.063</u>

La amortización de los diferidos se lleva a las cuentas de gastos que correspondan.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(7) **Propiedad Planta y Equipo**

El siguiente es un detalle de los equipos:

	2009			2008		
	Costo	Depreciación, acumulada	Neto	Costo	Depreciación, acumulada	Neto
Equipo oficina	\$ 1.164.992	373.497	791.495	953.022	275.120	677.902
Equipo de computación y comunicación *	1.940.676	467.668	1.473.008	1.456.609	282.530	1.174.079
	<u>\$ 3.105.668</u>	<u>841.166</u>	<u>2.264.503</u>	<u>2.409.631</u>	<u>557.650</u>	<u>1.851.981</u>

\* Incluye compra de equipos a través de leasing financiero por valor de \$678.132

(8) **Obligaciones Financieras**

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras corrientes, al 31 de diciembre:

	2009	2008
<b>Sobregiros bancarios</b>		
Banco de Occidente	\$ 0	28.031
<b>Pagarés de créditos ordinarios</b>		
Banco de Crédito (Tarjeta de crédito)	19.533	9.550
Banco Popular (1)	500.299	833.333
Banco de Occidente (Tarjeta de crédito)	7.577	18.844
<b>Compromisos de recompra</b>		
Cartera Banco de Occidente (2)	390.955	139.984
<b>Compañías de Financiamiento</b>		
Leasing de Occidente (3)	506.664	647.631
	<u>\$ 1.425.028</u>	<u>1.677.373</u>

(1) Crédito desembolsado en junio de 2008, por \$1.000 millones, tasa DTF + 5%; plazo 36 meses.

(2) Contrato de compraventa de cartera con Banco de Occidente S.A., con plazo mensual.

(3) Operación de Leasing financiero, desembolsado en octubre de 2008, por \$ 678.132 millones, tasa DTF + 6%, plazo de 48 meses.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(9) **Cuentas por Pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corrientes comerciales	146	183.445
Costos y gastos por pagar	24.063	40.685
Deudas con accionistas o socios	14.229	0
Retención en la fuente	113.555	86.343
Retenciones y aportes de nómina	540.916	377.915
Acreedores varios	<u>26.507</u>	<u>78.430</u>
	<u>\$ 719.416</u>	<u>766.818</u>

(10) **Proveedores**

Un detalle de los proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Talencoop	0	11.922
P.V.P Graficos	0	2.452
Arana luisa	0	748
Banco de Occidente	604.159	0
Editorial televisa	263	0
Decoramart limitada	181	0
Compuredes	50.380	0
Pcs Colombia EU	157	0
Oracle	<u>177.613</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 832.753</u>	<u>15.122</u>

(11) **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

Al 31 de diciembre, el siguiente es un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	\$ 658.390	543.529
De industria y comercio	<u>127.852</u>	<u>103.266</u>
	<u>\$ 786.242</u>	<u>646.795</u>

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**(12) Obligaciones Laborales**

El siguiente es un detalle de las obligaciones laborales, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cesantías consolidadas	\$ 731.519	530.256
Salarios por pagar	29.650	7.384
Intereses sobre cesantías	73.973	54.350
Vacaciones consolidadas	<u>302.053</u>	<u>233.241</u>
	\$ <u>1.137.195</u>	<u>825.231</u>

**(13) Pasivos Estimados y Provisiones**

El siguiente es un detalle de los pasivos estimados y provisiones, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costos y gastos	\$ 417.728	430.197
Obligaciones laborales	1.716	0
Obligaciones fiscales	<u>373.399</u>	<u>270.622</u>
	\$ <u>792.843</u>	<u>700.819</u>

**(14) Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2009 los otros pasivos correspondientes a Anticipos de contratos por empezar a ejecutar:

	<u>2009</u>
Banco de occidente	\$ 14.712
Nikolucas S.A.	40.020
Porvenir S.A.	<u>313.200</u>
	\$ <u>367.932</u>

**(15) Patrimonio**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital autorizado de la Compañía es de \$450.000 millones representado en 450.000 acciones de valor nominal de \$1.000 (en pesos) cada una. En estas fechas el valor suscrito y pagado es de \$410.880 y \$324.614, respectivamente.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Reserva Legal**

De acuerdo con disposiciones vigentes en Colombia, la Sociedad debe constituir una reserva legal mediante la apropiación de al menos el diez por ciento (10%) de la utilidad neta, hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva legal podrá ser reducida para enjugar pérdidas en exceso de utilidades no distribuidas.

**Distribución de Utilidades**

El 27 de febrero de 2009, mediante Acta No. 19 de Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$600.234 en acciones y 13 en efectivo a razón de \$6.957,94 (en pesos) por acción.

El 27 de febrero de 2008, mediante Acta No. 18 de Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$520.810 a razón de \$1.604,39 (en pesos) por acción.

**(16) Cuentas de Orden**

El siguiente es un detalle de las cuentas de orden, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deudoras de control		
Ajuste por inflación inversiones	\$ 23.450	23.450
Otras cuentas deudoras de control	12.313	12.313
Propiedades, planta y equipo totalmente Depreciados	884.456	844.569
Ajuste por inflación propiedad, planta y equipo	<u>172.109</u>	<u>181.458</u>
	\$ <u>1.092.328</u>	<u>1.061.790</u>
Acreeedoras de control		
Ajustes por inflación al patrimonio	\$ <u>591.720</u>	<u>591.720</u>

**(17) Partes Relacionadas**

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de Junta Directiva y las compañías donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

El siguiente es el detalle de las transacciones con vinculados económicos, accionistas, directores y administradores:

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Accionistas**

Los saldos por cobrar y pagar, así como los gastos por las operaciones efectuadas con accionistas (Banco de Occidente S. A.) son los siguientes:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activo</b>			
Disponible	\$	669.095	355.316
Deudores		<u>23.221</u>	<u>163.137</u>
	\$	<u>692.316</u>	<u>518.453</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	\$	<u>611.736</u>	<u>20</u>
<b>Ingresos operacionales</b>			
Servicios		16.169.856	13.263.393
Financieros		<u>640.999</u>	<u>638</u>
	\$	<u>16.810.855</u>	<u>13.264.031</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos operacionales		6.303	17.455
Gastos no operacionales		<u>235.484</u>	<u>125.216</u>
	\$	<u>241.787</u>	<u>142.671</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el sesenta y cuatro punto cero cinco por ciento (64.05%), y el sesenta y seis punto cuarenta y cuatro por ciento (66.44%) de los ingresos corresponden al Banco de Occidente- Credencial, respectivamente.

**Directores**

Los honorarios cancelados a los miembros de la Junta Directiva durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron de \$ 11.662 y \$10.694, respectivamente.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Administradores**

Los sueldos pagados a los administradores durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron \$ 769.776 y \$ 759.462, respectivamente.

**(18) Ingresos Operacionales**

Un detalle de los ingresos operacionales, por los años que terminaron el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actividad financiera	\$ 3.541.450	2.109.781
Actividad inmobiliaria:		
Banco de Occidente	16.169.856	13.263.393
Fundación Cardio Infantil	1.563.829	1.341.578
Otros	<u>9.499.747</u>	<u>7.558.457</u>
	<u>\$ 30.774.882</u>	<u>24.273.209</u>

**(19) Gastos Operacionales**

Un detalle de los gastos operacionales, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

Administración	<u>2009</u>	<u>2008</u>
De personal	\$ 19.076.983	13.718.143
Honorarios	104.230	97.180
Impuestos	338.056	305.899
Arrendamientos	1.257.883	1.098.249
Contribuciones y afiliaciones	9.190	18.827
Seguros	209.477	145.068
Servicios	6.434.989	6.340.298
Gastos legales	1.460	246
Mantenimiento y reparaciones	76.954	98.063
Adecuación e instalación	181.404	130.417
Gastos de viaje	284.624	220.865
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depreciaciones	380.438	225.899
Amortizaciones	0	49
Reintegro provisión deudores	(327)	2.545
Provisión servicios públicos.	202.000	85.300
Diversos	<u>766.775</u>	<u>538.777</u>
	<u>\$ 29.324.136</u>	<u>23.025.825</u>

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión deudas clientes	2.680	3.586
Ajuste provisión	<u>(3.007)</u>	<u>(1.041)</u>
Provisión deudores	\$ <u>(327)</u>	<u>2.545</u>

**(20) Ingresos y Gastos no Operacionales**

Un detalle de los ingresos y gastos no operacionales por los años que terminaron al 31 de diciembre, es el siguiente

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Financieros:</b>		
Financieros	\$ 11.475	10.890
Dividendos y participaciones	45.570	45.848
Recuperaciones descuentos concedidos	37	163
Reintegro provisión servicios públicos	282.397	5.346
Reintegro provisión deudas clientes	175	149
Reintegro sueldos	23.336	8.673
Recuperaciones otros costos y deducciones	212.144	131.193
Utilidad en venta de equipos	50	0
Ingresos de Ejercicios anteriores	0	12.892
Indemnizaciones	<u>43.428</u>	<u>21.332</u>
	618.612	236.486
<b>Gastos no operacionales:</b>		
Financieros	715.024	526.238
Extraordinarios	3.057	6.242
Pérdidas cuentas en participación	50.789	0
Diversos	<u>9.168</u>	<u>16.183</u>
Total	\$ <u>778.038</u>	<u>548.663</u>
	\$ <u>(159.426)</u>	<u>(312.177)</u>

**(21) Impuesto de Renta y Complementarios**

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada de los años que terminaron el 31 de diciembre:

(Continúa)



VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 1.291.320	935.207
Más gastos no deducibles:		
Industria y comercio	127.851	103.266
Provisiones no deducibles	202.000	85.300
Impuesto de timbre	23.322	49.393
Gravamen a los movimientos financiero	172.416	135.590
Gastos no deducibles	12.226	22.425
Menos partidas que disminuyen la utilidad		
Industria y comercio pagado enero/08	100.796	104.689
Recuperación de provisiones	282.300	5.000
Beneficio compra de activos	<u>314.525</u>	<u>401.427</u>
Total renta gravable estimada	1.131.515	820.065
Impuesto a la tasa nominal (33%)	373.399	270.621
Menos impuesto diferido neto	<u>(8.113)</u>	<u>(2.356)</u>
Gasto por impuestos	\$ <u>365.287</u>	<u>268.265</u>

Las siguientes provisiones originan los movimientos de impuesto diferido, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto diferido, (33% en 2008 y 33% en 2007)	\$ <u>(8.113)</u>	<u>(2.356)</u>

**(22) Cuentas de Orden Fiscales**

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2009 y 2008, difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Patrimonio contable	\$ 3.184.663	2.258.643
Menos partidas que aumentan el impuesto diferido por cobrar	(42.191)	(34.078)
Patrimonio para efectos fiscales:		
Provisión servicios públicos	5.000	85.300
Patrimonio fiscal estimado	\$ <u>3.147.472</u>	<u>2.309.865</u>

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

La declaración de renta presentada por el año 2007 y 2008 se encuentran en revisión por parte de la DIAN, ya que se presentó sin beneficio de auditoría.

VENTAS Y SERVICIOS S.A.

6. PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES POR EL AÑO 2009

La secretaria dio lectura del proyecto de distribución de utilidades por el año 2009

UTILIDADES DEL EJERCICIO	926.032.746,06
RESERVA OCASIONAL PARA FUTUROS ENSANCHES	92.603.274,61 <i>OK</i>
<b>TOTAL UTILIDADES POR DISTRIBUIR</b>	<b>833.429.471,45</b>

A disposición de la Asamblea	833.429.471,45
<b>TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>833.429.471,45</b>

60%      40%

ACCIONISTA	% PARTI.	UTILIDADES A DISTRIBUIR	VALOR NOMINAL	VALOR EFECTIVO	VALOR ACCIONES	TOTAL UTILIDADES
BANCO DE OCCIDENTE	44,9997%	375.040.761,87	1.000,00	225.024.457,12	150.016.304,75	375.040.761,87
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE	35,0000%	291.700.315,01	1.000,00	175.020.189,01	116.680.126,00	291.700.315,01
CORFICOLOMBIANA	19,9000%	165.852.464,82	1.000,00	99.511.478,89	66.340.985,93	165.852.464,82
LEASING DE OCCIDENTE S.A.	0,0003%	2.500,29	1.000,00	1.500,17	1.000,12	2.500,29
RENDIFIN S.A.	0,1000%	833.429,47	1.000,00	500.057,68	333.371,79	833.429,47
<b>TOTAL</b>	<b>100,000%</b>	<b>833.429.471,45</b>	<b>1.000,00</b>	<b>500.057.682,87</b>	<b>333.371.788,58</b>	<b>833.429.471,45</b>

Puesto el anterior proyecto fue aprobado por el 100% de los accionistas

## INFORMACION FINANCIERA EJERCICIO AÑO 2009

1. INDICE DE LIQUIDEZ  
A. RAZON CORRIENTE

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{5.167.274}{6.061.409} = 0,85$$

*El índice de solvencia a corto plazo es de 0,85, por cada peso de endeudamiento cuenta con este valor para respaldarlo.*

2. INDICE DE ENDEUDAMIENTO  
B. ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{6.061.409}{9.246.072} = 0,66$$

*Por cada peso que se tiene invertido en activos, el 0.66 han sido financiados por los acreedores.*

3. INDICE DE RENTABILIDAD  
C. RENTABILIDAD PATRIMONIAL

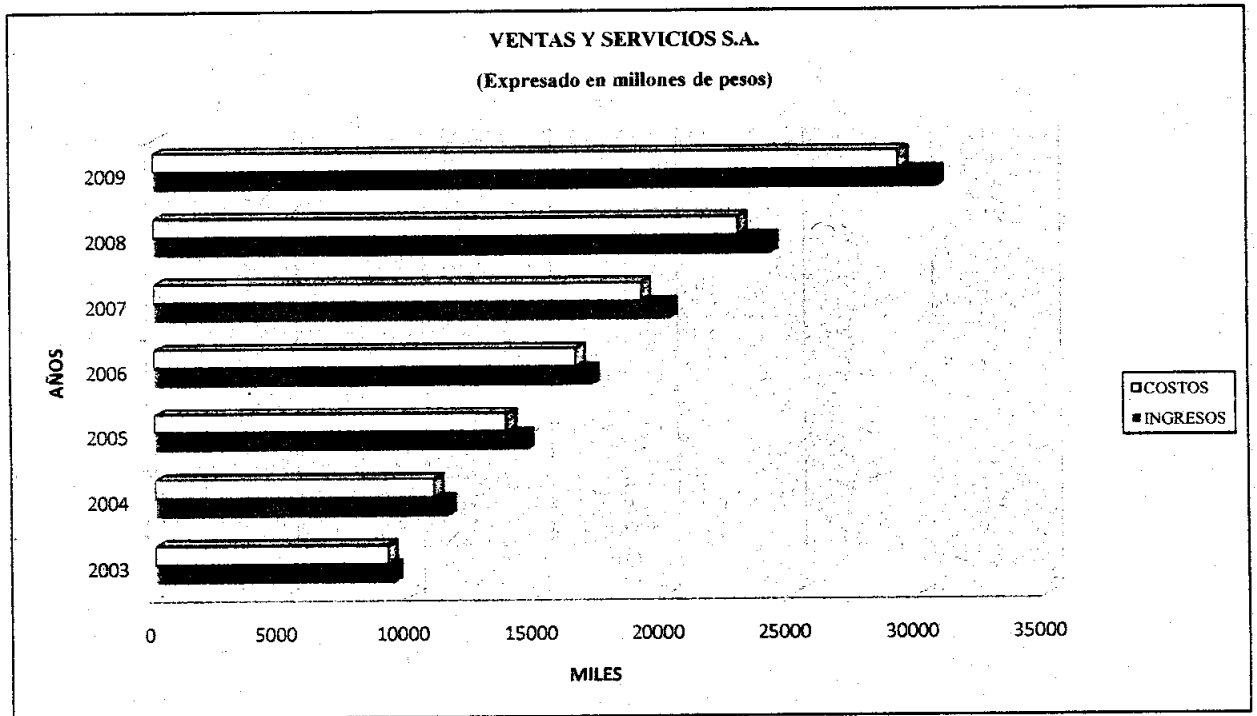
$$\frac{\text{RESULTADO NETO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{926.033}{3.184.663} = 0,29$$

*Los socios obtuvieron un rendimiento sobre el patrimonio de de 0.29 por cada peso invertido.*

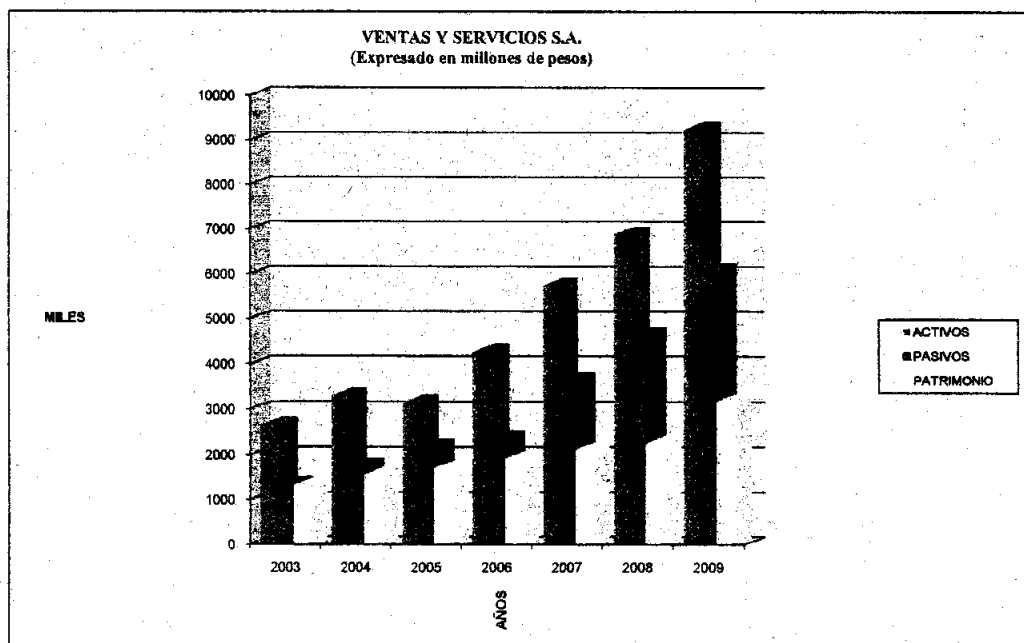
4. INDICE DE RENTABILIDAD  
A. RENTABILIDAD DE INVERSION

$$\frac{\text{RESULTADO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{926.033}{9.246.072} = 0,10$$

*Por cada peso invertido en activo, se generaron 0.10 del resultado.*

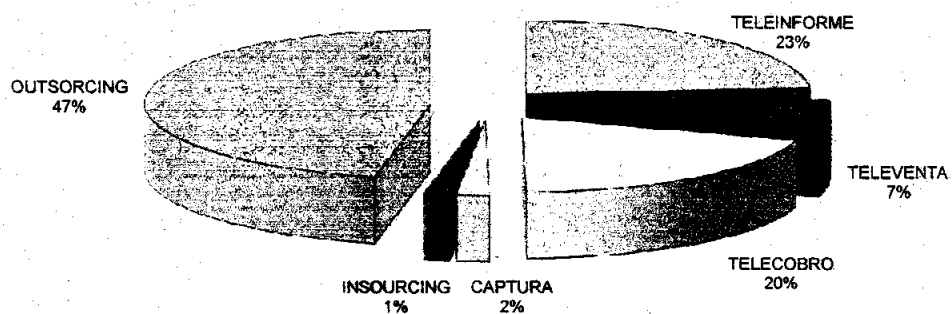


	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>INGRESOS</b>	9395	11523	14587	17176	20260	24273	30775
<b>COSTOS</b>	9183	11001	13855	16587	19214	23026	29324

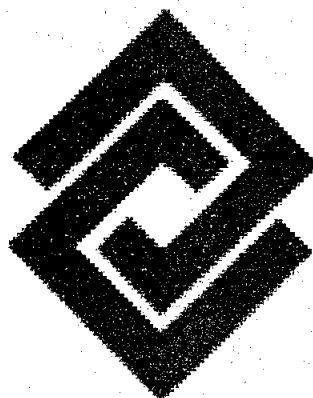


	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>ACTIVOS</b>	2663	3301	3138	4269	5757	6891	9246
<b>PASIVOS</b>	1327	1738	2156	2354	3644	4632	6061
<b>PATRIMONIO</b>	1335	1563	1716	1915	2112	2259	3184

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**PARTIC. DEL INGRESO**  
 (Expresado en millones de pesos)



	2009
TELEINFORME	7157
TELEVENTA	2006
TELECOBRO	6138
CAPTURA	569
INSOURCING	467
OUTSORCING	14412
<b>GRAN-TOTAL NETO</b>	<b>30749</b>



**Ventas y Servicios S.A.**

Su Compañía de Inversión

**Asamblea General de Accionistas**

**Estados Financieros**

**a 31 de Diciembre de 2009**

**Bogotá D.C., Febrero 2010**



**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
**FEBRERO 2010**

- 1- VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM
- 2- ELECCIÓN DEL PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA ASAMBLEA
- 3- ELECCIÓN DE LA COMISIÓN PARA LA APROBACIÓN DEL ACTA
- 4- INFORME DEL GERENTE Y JUNTA DIRECTIVA
- 5- INFORME DEL REVISOR FISCAL
- 6- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
- 7- REFORMA DE ESTATUTOS
- 8- PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES
- 9- ELECCION DE JUNTA DIRECTIVA Y FIJACIÓN DE HONORARIOS
- 10- ELECCION DE REVISORIA FISCAL PERIODO MARZO 2010 A MARZO 2011 Y FIJACIÓN DE HONORARIOS
- 11- PROPOSICIONES Y VARIOS

## **INFORME DEL GERENTE.**

Bogotá enero del 2010

### **ENTORNO**

*Durante el 2009 se registraron una serie de sucesos que afectaran de manera significativa a Ventas y Servicios:*

*En el mes de diciembre 2008 se aprobó la ley Habeas Data, que fijo como fecha final el 30 de junio del 2009 para que los deudores morosos recibieran los beneficios propuestos de la ley. Esto generó un incremento significativo en el volumen de recaudo de cartera castigada en el primer semestre.*

*En cuanto al sector de Call Center y BPO, tuvo un incremento significativo en el número de puestos de trabajo; sobre todo por la llegada al país de compañías multinacionales del sector, que traen clientes extranjeros para ser atendidos desde Colombia. Estas compañías principalmente se están ubicando en ciudades intermedias, como: Manizales, Pereira, Ibagué, Bucaramanga.*

*Por la consolidación de operaciones nacionales que han realizado clientes grandes como Telecom, hay en este momento una sobre oferta de puestos de trabajo, lo que hará más difícil competir en las licitaciones que se presenten en el primer semestre, por la baja en precio.*

*Para este 2010 el sector de Call Center estará afectado por la reforma tributaria que baja los beneficios por compra de activos fijos productivos del 40% al 30% y que elimina algunas de las prevendas que se tenían en las Zonas Francas (Lo que será favorable para las empresas que no estén en zonas francas).*

### **ESTRATEGIAS**

*Nuestras estrategias durante el 2009 estuvieron orientadas a:*

*Continuar con los esfuerzos comerciales hacia las Entidades del Grupo AVAL, en especial al Banco de Occidente.*

*Garantizar el margen operativo cada uno de los negocios y un control estricto de los gastos: evaluación de los ingresos y costos de cada cliente, control detallado a costos de telecomunicaciones y financieros, entre otros.*

*Estandarización de procedimientos en todas las regionales.*

*Renovación y actualización tecnológica: se destaca la compra del aplicativo de contact center CCA de Oracle, mejorar la interconexión de las oficinas regionales, proyecto Plan de Continuidad del negocio, entre otros.*

*El compromiso de todas las áreas de la organización y el apoyo incondicional de los miembros de la Junta Directiva fueron fundamentales para obtener los resultados del pasado año.*

## **RESULTADOS FINANCIEROS.**

Los resultados del año 2009 fueron los siguientes:

### **INGRESOS OPERACIONALES**

Los ingresos operacionales fueron \$ 30.769 millones un 26,7 % mayor que en el año 2008 donde fueron \$ 24.273 millones.

### **COSTOS OPERATIVOS Y GASTOS**

Con respecto a los costos operativos se tuvo un incremento del 20% al pasar de \$19.835 millones a \$25.458 millones.

### **UTILIDAD.**

La utilidad del ejercicio ascendió a \$ 926 millones después de impuestos, frente a \$667 millones del año anterior, lo que represento un incremento del 39%.

### **ACTIVOS**

Los activos totales de la compañía ascendieron a \$9.246 millones de \$6.890 millones del año anterior, con un incremento del 34%.

Se destaca que las transacciones con partes relacionadas se revelaron en las notas a los estados financieros contenidos en la nota 15.

### **PERSONAL**

La planta del personal al finalizar el periodo estuvo constituida por 1058 empleados. *de reg los*

Ventas y Servicios S.A. cumple las normas que establece la ley 603 de julio del 2000 en cuanto a derechos de autor y propiedad intelectual para el desempeño de su objeto social.

Una vez ejecutada la gestión del año 2009 y a la fecha de este informe no ha sucedido casos fortuitos o importantes que se deban revelar después del cierre.

La Compañía al cierre de la gestión no presenta eventos jurídicos que ameriten ser revelados en el presente informe.



KPMG Ltda.  
Calle 90 No. 100 - 74  
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6138100  
Fax 57 (1) 2185490  
www.kpmg.com.co

EBF2010-16

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas  
Ventas y Servicios S. A.:

He examinado el balance general de Ventas y Servicios S.A., al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha. Los estados financieros correspondientes al año 2008 fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda. quien, en su informe de fecha 30 de enero de 2009, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable si los estados financieros están libres de errores significativos.


Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros. En dicha evaluación de riesgos, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de los saldos y estimados contables realizados por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Ventas y Servicios S. A. al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme, con el año anterior.



Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.
- f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral; en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización ha sido tomada de los registros contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social.

  
Leonardo Andrés Castaño Cruz  
Revisor Fiscal de Ventas y Servicios S. A.  
T.P. 122925-T  
Miembro de KPMG Ltda.

29 de enero de 2010

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
 Balance General  
 31 de diciembre de 2009 y 2008  
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activo</b>					
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Disponible (notas 3 y 16)	\$ 1.684.094	377.224	Obligaciones financieras (nota 8)	\$ 1.425.028	1.677.373
Inversiones (notas 4)	73.485	802.040	Proveedores (nota 10)	832.753	15.122
Deudores, neto (notas 5 y 16)	3.353.229	3.116.042	Cuentas por pagar (notas 9 y 15)	719.416	766.818
Diferidos (nota 6)	<u>56.467</u>	<u>32.451</u>	Impuestos, gravámenes y tasas (nota 11)	786.242	646.795
<b>Total activo corriente</b>	<b>5.167.275</b>	<b>4.327.757</b>	Obligaciones laborales (nota 12)	1.137.195	825.231
			Pasivos estimados y provisiones (nota 13)	792.843	700.819
			Otros Pasivos (nota 14)	367.932	0
			<b>Total pasivo corriente</b>	<b>6.061.408</b>	<b>4.632.158</b>
Equipo, neto (nota 7)	2.264.503	1.851.981	Patrimonio (nota 15)	3.184.663	2.258.643
Diferidos, neto (nota 6)	1.814.294	711.063	Capital social	410.880	324.614
			Revalorización del patrimonio	591.720	591.720
			Prima en colocación de acciones	901.401	387.433
			Reserva legal	354.628	287.934
			Utilidad del ejercicio	926.033	666.942
<b>Total activo</b>	<b>\$ 9.246.072</b>	<b>6.890.801</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 9.246.072</b>	<b>6.890.801</b>
Cuentas de orden (nota 16)			Cuentas de orden (nota 16)		
Deudoras	\$ 1.092.328	4.061.790	Deudoras por contra	\$ 1.092.328	1.061.790
Acreedoras por contra	\$ 591.720	591.720	Acreedoras	\$ 591.720	591.720
<b>Cuentas de orden fiscales (nota 22)</b>	<b>\$ 3.147.472</b>	<b>2.309.865</b>	<b>Cuentas de orden fiscales (nota 22)</b>	<b>\$ 3.147.472</b>	<b>2.309.865</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
 Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
 Contador  
 T. P. 61628 - T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
 Revisor Fiscal  
 T. P. 122925 - T  
 Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de pesos, excepto la información por acción)

	Capital social	Revalorización del patrimonio	Prima en Colocación de acciones	Reserva Legal	Dividendos	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 324.614	591.720	387.433	230.067	0	578.678	2.112.512
Distribución de utilidades				57.867	520.810	(578.678)	(1)
Pago de dividendos en efectivo, (dividendos decretados el 27 de febrero de 2008 a razón de \$1.604,40 (en pesos) por acción sobre 324.614 acciones suscritas y pagadas).					(520.810)		(520.810)
Utilidad del ejercicio						666.942	666.942
Saldo al 31 de diciembre de 2008	324.614	591.720	387.433	287.934	0	666.942	2.258.643
Distribución de utilidades	86.266		513.968	66.695	13	(666.942)	
Capitalización en acciones en 86.266							
Dividendos decretados en efectivo el 27 de febrero de 2009 a razón de \$ 2.852,72 (en pesos) por acción sobre 324.614 acciones suscritas y pagadas).					(13)		(13)
Utilidad del ejercicio						926.033	926.033
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 410.880	591.720	901.401	354.629	0	926.033	3.184.663

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA  
Representante Legal

FLOR ALBA AVILA TORRES  
Contador  
T. P. 61628-T

LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 - T  
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
 (Expresados en miles de pesos, excepto el resultado neto por acción)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales, neto (notas 17 y 18)	\$ 30.774.882	24.273.209
Gastos operacionales de administración (notas 17 y 19)	<u>29.324.136</u>	<u>23.025.825</u>
Utilidad operacional	1.450.746	1.247.384
(Gastos) ingresos no operacionales, neto (nota 17 y 20)	<u>(159.426)</u>	<u>(312.177)</u>
Utilidad antes de impuesto de renta y complementarios	1.291.320	935.207
Impuesto de renta y complementarios (nota 21)	(365.287)	(268.265)
Resultados del ejercicio	\$ <u><u>926.033</u></u>	<u><u>666.942</u></u>
Resultado neto por acción, (en pesos)	\$ <u><u>2.331,28</u></u>	<u><u>2.054,57</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
Contador  
T.P. 61628-T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 - T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)



VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Estados de Flujos de Efectivo  
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 926.033	666.942
Cconciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad en venta de activos fijos	50	0
Depreciación	380.438	225.899
Amortización	0	49
Reintegro Provisión deudores	(327)	2.545
Provisión servicios públicos	202.000	85.300
Aumento (disminución) deudores	(236.860)	419.604
Disminución de gastos pagados por anticipado	(24.015)	(10.841)
Aumento diferidos	(1.103.231)	(110.620)
Aumento otros pasivos	367.932	-
Aumento (disminución) de proveedores	817.631	(19.924)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(47.402)	97.467
Disminución (aumento) de los Impuestos, gravámenes y tasas	139.446	(12.614)
Aumento de obligaciones laborales	311.964	164.457
Disminución pasivos estimados y provisiones	<u>(109.976)</u>	<u>(295.609)</u>
	<u>697.650</u>	<u>545.713</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 <u>1.623.683</u>	 <u>1.212.655</u>
 Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en las inversiones	728.555	(782.269)
Adiciones a equipos	<u>(793.010)</u>	<u>(1.005.886)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(64.455)</u>	<u>(1.788.155)</u>
 Flujos de efectivo por las actividades de financiación:		
(Disminución) aumento de obligaciones financieras	(252.345)	968.264
Dividendos pagados	<u>(13)</u>	<u>(520.810)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiación	<u>(252.358)</u>	<u>447.454</u>
 Aumento (disminución) neta de efectivo	 1.306.870	 (128.046)
Efectivo al comienzo del año	377.224	505.270
Efectivo al final del año	<u>\$ 1.684.094</u>	<u>377.224</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
Contador  
T.P. 61628-T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 -T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 29 de enero de 2010)

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**Estado de Cambios en la Situación Financiera**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
**(Expresados en miles de pesos)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Fuentes de capital de trabajo:</b>		
Resultados del ejercicio	\$ 926.033	666.942
<b>Partidas que no utilizan capital de trabajo:</b>		
Utilidad en venta de activos fijos	50	0
Depreciación	380.438	225.899
Amortizaciones	0	49
Aumento (disminución) Provisión deudores	(327)	2.545
Provisión servicios públicos	202.000	85.300
	<hr/>	<hr/>
Capital de trabajo provisto por las operaciones	1.508.194	980.735
<b>Usos de capital de trabajo:</b>		
Aumento en los diferidos	(1.103.232)	(110.620)
Dividendos decretados y pagados	(13)	(520.810)
Adiciones a los equipos	(793.009)	(1.005.886)
Disminución de capital de trabajo	388.060	656.581
	<hr/>	<hr/>
	\$ (1.508.194)	(980.735)
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>		
<b>Aumento (disminución) en el Activo corriente:</b>		
Disponible	1.306.870	(128.046)
Aumento (disminución) Inversiones	(728.555)	782.269
Disminución (aumento) Deudores	236.860	(419.604)
Aumento Diferidos	24.015	10.841
	<hr/>	<hr/>
	839.190	245.460
<b>Aumento (disminución) en el Pasivo corriente:</b>		
(Disminución) aumento Obligaciones financieras	(252.345)	968.264
Aumento (disminución) Proveedores	817.631	(19.924)
Disminución (aumento) Cuentas por pagar	(47.402)	97.467
Disminución (aumento) Impuestos, gravámenes y tasas	139.446	(12.614)
Aumento Obligaciones laborales	311.964	164.457
Disminución Pasivos estimados y provisiones	(109.976)	(295.609)
Aumento Otros pasivos	367.932	-
	<hr/>	<hr/>
	1.227.250	902.041
Disminución en el capital de trabajo	\$ (388.060)	(656.581)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**MIGUEL JOSE LOPEZ ESTRADA**  
Representante Legal

**FLOR ALBA AVILA TORRES**  
Contador  
T. P. 81628 - T

**LEONARDO ANDRES CASTAÑO CRUZ**  
Revisor Fiscal  
T. P. 122925 - T

Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi dictamen del 29 de enero de 2010)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2009 y 2008  
(Expresadas en miles de pesos)

(1) **Naturaleza y Objeto Social**

Ventas y Servicios S. A. es una sociedad de carácter privado legalmente constituida mediante Escritura Pública número 7139 de la Notaría Treinta y Una (31) de Bogotá D. C. y permiso definitivo de funcionamiento otorgado por la Superintendencia de Sociedades mediante Resolución número 00187 del 2 de enero de 1992, su domicilio es la ciudad de Bogotá D. C., la duración establecida por los estatutos es hasta el 13 de octubre del 2041, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

Su objeto social es la prestación de servicios técnicos o administrativos, a que se refiere el artículo 5o. de la Ley 45 de 1990, como son: programación de computadores, mercadeo, la creación y organización de archivos de consulta y la realización de cálculos estadísticos e informes en general.

Ventas y Servicios S. A. es subordinada del Banco de Occidente S. A.

(2) **Resumen de las Principales Políticas Contables**

a) **Política de Contabilidad Básica**

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la sociedad están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia y requerimientos e instrucciones de la Superintendencia de Sociedades de Colombia.

b) **Inversiones**

Las inversiones están registradas al costo, el cual no excede el valor del mercado.

c) **Deudores**

La política contable que la entidad utiliza para sus deudores es la de provisión general, así:

Entre 90 y 180 días	5%
Entre 181 y 360 días	10%
Mayores de 360 días	15%

d) **Diferidos**

**Gastos Pagados por anticipado**

Registra el valor de los gastos pagados por anticipado que realiza Ventas y Servicios S. A. en el desarrollo de su actividad los cuales son causados así:

- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- El mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Las suscripciones y los otros gastos durante el periodo en que se reciben los servicios o causan los costos y gastos.
- Los honorarios durante la vigencia del servicio prestado.

**Cargos Diferidos**

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

- Mejoras a propiedades ajenas de acuerdo con el tiempo de vigencia del contrato.
- Útiles y papelería de acuerdo con el consumo real.
- El impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales, en el momento en que se cumplan los requisitos de ley y reglamentarios de que tratan las disposiciones fiscales.
- Programas de computador - software a tres (3) años.
- Las licencias de Interlan Ltda. (antivirus) a 36 meses y las de Infovox Ltda (software) a 48 meses.
- Los otros cargos diferidos se amortizan durante el periodo estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

e) **Equipo**

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. La depreciación se calcula por el método de línea recta, sobre el costo ajustado por inflación, de acuerdo con la vida útil estimada da cada activo, así:

Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación y comunicación	5 años

f) **Contratos de Leasing**

Los derechos y obligaciones relacionados con bienes adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

**Leasing Financiero**

El valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra, calculado a la fecha del contrato, constituye el costo del activo, que se reconoce como un intangible, con abono a una obligación financiera. Durante la vigencia del contrato, el componente de los cánones de arrendamiento que corresponda a abono a capital se carga como un menor valor del pasivo; la parte correspondiente a intereses se registra como gasto financiero en el estado de resultados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta durante la vida útil del bien y se registra como una depreciación en el estado de resultados.

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

g) **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

El gasto por impuesto de renta se determina con base en la utilidad comercial. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.

h) **Partes Relacionadas**

Las transacciones con vinculados económicos están representadas principalmente en disponible, deudores, cuentas por pagar, ingresos por servicios de telemarketing y administración de nómina, ingresos financieros, gastos operacionales y gastos no operacionales.

Se consideran vinculados económicos sus accionistas y las compañías subordinadas del Banco de Occidente S. A.

i) **Reconocimiento de los Ingresos, Costos y Gastos**

Para el reconocimiento de los ingresos, costos y gastos la Sociedad utiliza la base de causación.

j) **Cuentas de Orden**

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

k) **Resultado Neto por Acción**

Para el cálculo del resultado neto por acción, para el año 2009 la compañía utilizó el número promedio de acciones en circulación y para el año 2008 el número de acciones en circulación. La utilidad neta por acción asciende a 2.331,28 y 2.054,57 respectivamente.

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(3) **Disponible**

El siguiente es un detalle del disponible al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja:		
General	\$ 0	300
Menores	3.570	2.600
 Bancos:		
Cuentas corrientes	1.291.330	146.519
Cuentas de ahorro	<u>389.194</u>	<u>227.805</u>
	<u>\$ 1.684.094</u>	<u>377.224</u>

No existen restricciones sobre el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2009 se presentaron 22 partidas conciliatorias por \$9.294.850, superiores a 90 días, y corresponden a consignaciones no reportadas por los clientes de cartera castigada, las cuales no requieren de provisión.

(4) **Inversiones**

El siguiente es un detalle de las inversiones:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Derechos fiduciarios	\$ 45.635	774.190
Cuentas en participación (*)	<u>27.850</u>	<u>27.850</u>
	<u>\$ 73.485</u>	<u>802.040</u>

(\*) Corresponde al cuatro por ciento (4%) de participación en Magazines Culturales Ltda.

No existen restricciones sobre las inversiones.

(5) **Deudores**

A continuación se presenta un detalle de los vencimientos de deudores, al 31 de diciembre:

<b>Clientes por vencimiento</b>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
De 0 a 30 días	\$ 1.015.762	952.693
De 31 a 60 días	206.848	173.152
De 61 a 90 días	2.201	24.042
De 91 a 120 días	0	8.148
Mas de 120 días	<u>0</u>	<u>337</u>
	<u>1.224.811</u>	<u>1.158.372</u>

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

<b>Cuentas corrientes</b>		
	46.939	0
Compañía vinculadas		
<b>Anticipos y Avances</b>		
A proveedores	875	1.044
A trabajadores	1.239	1.782
Otros	<u>128</u>	<u>6</u>
	2.242	2.832
<b>Deudores Varios</b>		
Causación incapacidades y anticipos	18.896	8.990
Pagos por cuentas de terceros	16.129	0
Derechos de recompra	<u>452</u>	<u>51.623</u>
	35.477	60.613
<b>Ingresos por facturar (1)</b>		
Servicios	663.174	765.968
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Anticipo impuestos y contribuciones</b>		
Anticipo ICA	4.010	4.965
Retención en la fuente	1.346.431	1.094.508
Retención IVA, ICA y otros	<u>6.804</u>	<u>5.370</u>
	1.357.245	1.104.843
<b>Trabajadores</b>		
Educación	15.530	11.829
Calamidad doméstica	<u>7.811</u>	<u>12.009</u>
	23.341	23.838
<b>Provisión</b>	<u>( 0 )</u>	<u>(424)</u>
	\$ <u>3.353.229</u>	<u>3.116.042</u>

(1) Corresponde a ingresos por facturar a clientes del mes de diciembre de 2009.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el siguiente es el movimiento de la provisión de los deudores:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	\$ 424	3.001
Provisión	2.680	3.585
Utilización de la provisión	0	(5.121)
Reintegro Provisión	<u>(3.104)</u>	<u>(1.041)</u>
Saldo final	\$ <u>0</u>	<u>424</u>

(6) **Diferidos**

El siguiente es un detalle de los diferidos, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Porción corriente:		
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	\$ 44.873	21.526
Mantenimiento de equipos	6.780	4.837
Suscripciones	4.814	2.704
Honorarios	0	3.384
	\$ <u>56.467</u>	<u>32.451</u>
Porción no corriente:		
Cargos diferidos:		
Mejoras a propiedades ajenas	583.558	537.742
Programas para computador	236.638	16.176
Útiles y papelería	3.761	3.733
Impuesto de renta diferido débito	42.191	34.078
Licencias	932.656	119.334
Publicidad, propaganda y promoción	3.375	0
Elementos de aseo y cafetería	2.904	0
Estudios, investigaciones y proyectos	9.211	0
	\$ <u>1.814.294</u>	<u>711.063</u>

El siguiente es un detalle de los diferidos, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cargos diferidos:		
Saldo inicial	711.063	600.492
Abonos	1.930.118	947.789
Cargos	826.887	837.218
Saldo final	\$ <u>1.814.294</u>	<u>711.063</u>

La amortización de los diferidos se lleva a las cuentas de gastos que correspondan.

(Continúa)



VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(7) **Propiedad Planta y Equipo**

El siguiente es un detalle de los equipos:

	2009			2008		
	Costo	Depreciación, acumulada	Neto	Costo	Depreciación, acumulada	Neto
Equipo oficina	\$ 1.164.992	373.497	791.495	953.022	275.120	677.902
Equipo de computación y comunicación *	1.940.676	467.668	1.473.008	1.456.609	282.530	1.174.079
	<u>\$ 3.105.668</u>	<u>841.166</u>	<u>2.264.503</u>	<u>2.409.631</u>	<u>557.650</u>	<u>1.851.981</u>

\* Incluye compra de equipos a través de leasing financiero por valor de \$678.132

(8) **Obligaciones Financieras**

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras corrientes, al 31 de diciembre:

	2009	2008
<b>Sobregiros bancarios</b>		
Banco de Occidente	\$ 0	28.031
<b>Pagarés de créditos ordinarios</b>		
Banco de Crédito (Tarjeta de crédito)	19.533	9.550
Banco Popular (1)	500.299	833.333
Banco de Occidente (Tarjeta de crédito)	7.577	18.844
<b>Compromisos de recompra</b>		
Cartera Banco de Occidente (2)	390.955	139.984
<b>Compañías de Financiamiento</b>		
Leasing de Occidente (3)	506.664	647.631
	<u>\$ 1.425.028</u>	<u>1.677.373</u>

(1) Crédito desembolsado en junio de 2008, por \$1.000 millones, tasa DTF + 5%; plazo 36 meses.

(2) Contrato de compraventa de cartera con Banco de Occidente S.A., con plazo mensual.

(3) Operación de Leasing financiero, desembolsado en octubre de 2008, por \$ 678.132 millones, tasa DTF + 6%, plazo de 48 meses.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(9) **Cuentas por Pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corrientes comerciales	146	183.445
Costos y gastos por pagar	24.063	40.685
Deudas con accionistas o socios	14.229	0
Retención en la fuente	113.555	86.343
Retenciones y aportes de nómina	540.916	377.915
Acreedores varios	<u>26.507</u>	<u>78.430</u>
	<u>\$ 719.416</u>	<u>766.818</u>

(10) **Proveedores**

Un detalle de los proveedores al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Talencoop	0	11.922
P.V.P Graficos	0	2.452
Arana luisa	0	748
Banco de Occidente	604.159	0
Editorial televisa	263	0
Decoramart limitada	181	0
Compuredes	50.380	0
Pcs Colombia EU	157	0
Oracle	<u>177.613</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 832.753</u>	<u>15.122</u>

(11) **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

Al 31 de diciembre, el siguiente es un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	\$ 658.390	543.529
De industria y comercio	<u>127.852</u>	<u>103.266</u>
	<u>\$ 786.242</u>	<u>646.795</u>

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(12) **Obligaciones Laborales**

El siguiente es un detalle de las obligaciones laborales, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cesantías consolidadas	\$ 731.519	530.256
Salarios por pagar	29.650	7.384
Intereses sobre cesantías	73.973	54.350
Vacaciones consolidadas	<u>302.053</u>	<u>233.241</u>
	\$ <u>1.137.195</u>	<u>825.231</u>

(13) **Pasivos Estimados y Provisiones**

El siguiente es un detalle de los pasivos estimados y provisiones, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costos y gastos	\$ 417.728	430.197
Obligaciones laborales	1.716	0
Obligaciones fiscales	<u>373.399</u>	<u>270.622</u>
	\$ <u>792.843</u>	<u>700.819</u>

(14) **Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2009 los otros pasivos correspondientes a Anticipos de contratos por empezar a ejecutar:

	<u>2009</u>
Banco de occidente	\$ 14.712
Nikolucas S.A.	40.020
Porvenir S.A.	<u>313.200</u>
	\$ <u>367.932</u>

(15) **Patrimonio**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital autorizado de la Compañía es de \$450.000 millones representado en 450.000 acciones de valor nominal de \$1.000 (en pesos) cada una. En estas fechas el valor suscrito y pagado es de \$410.880 y \$324.614, respectivamente.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Reserva Legal**

De acuerdo con disposiciones vigentes en Colombia, la Sociedad debe constituir una reserva legal mediante la apropiación de al menos el diez por ciento (10%) de la utilidad neta, hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva legal podrá ser reducida para enjugar pérdidas en exceso de utilidades no distribuidas.

**Distribución de Utilidades**

El 27 de febrero de 2009, mediante Acta No. 19 de Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$600.234 en acciones y 13 en efectivo a razón de \$6.957,94 (en pesos) por acción.

El 27 de febrero de 2008, mediante Acta No. 18 de Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$520.810 a razón de \$1.604,39 (en pesos) por acción.

**(16) Cuentas de Orden**

El siguiente es un detalle de las cuentas de orden, al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deudoras de control		
Ajuste por inflación inversiones	\$ 23.450	23.450
Otras cuentas deudoras de control	12.313	12.313
Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados	884.456	844.569
Ajuste por inflación propiedad, planta y equipo	<u>172.109</u>	<u>181.458</u>
	\$ <u>1.092.328</u>	<u>1.061.790</u>
Acreeedoras de control		
Ajustes por inflación al patrimonio	\$ <u>591.720</u>	<u>591.720</u>

**(17) Partes Relacionadas**

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de Junta Directiva y las compañías donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

El siguiente es el detalle de las transacciones con vinculados económicos, accionistas, directores y administradores:

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Accionistas**

Los saldos por cobrar y pagar, así como los gastos por las operaciones efectuadas con accionistas (Banco de Occidente S. A.) son los siguientes:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activo</b>			
Disponible	\$	669.095	355.316
Deudores		<u>23.221</u>	<u>163.137</u>
	\$	<u>692.316</u>	<u>518.453</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	\$	<u>611.736</u>	<u>20</u>
<b>Ingresos operacionales</b>			
Servicios		16.169.856	13.263.393
Financieros		<u>640.999</u>	<u>638</u>
	\$	<u>16.810.855</u>	<u>13.264.031</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos operacionales		6.303	17.455
Gastos no operacionales		<u>235.484</u>	<u>125.216</u>
	\$	<u>241.787</u>	<u>142.671</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el sesenta y cuatro punto cero cinco por ciento (64.05%), y el sesenta y seis punto cuarenta y cuatro por ciento (66.44%) de los ingresos corresponden al Banco de Occidente- Credencial, respectivamente.

**Directores**

Los honorarios cancelados a los miembros de la Junta Directiva durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron de \$ 11.662 y \$10.694, respectivamente.

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Administradores**

Los sueldos pagados a los administradores durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron \$ 769.776 y \$ 759.462, respectivamente.

**(18) Ingresos Operacionales**

Un detalle de los ingresos operacionales, por los años que terminaron el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actividad financiera	\$ 3.541.450	2.109.781
Actividad inmobiliaria:		
Banco de Occidente	16.169.856	13.263.393
Fundación Cardio Infantil	1.563.829	1.341.578
Otros	<u>9.499.747</u>	<u>7.558.457</u>
	<u>\$ 30.774.882</u>	<u>24.273.209</u>

**(19) Gastos Operacionales**

Un detalle de los gastos operacionales, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

Administración	<u>2009</u>	<u>2008</u>
De personal	\$ 19.076.983	13.718.143
Honorarios	104.230	97.180
Impuestos	338.056	305.899
Arrendamientos	1.257.883	1.098.249
Contribuciones y afiliaciones	9.190	18.827
Seguros	209.477	145.068
Servicios	6.434.989	6.340.298
Gastos legales	1.460	246
Mantenimiento y reparaciones	76.954	98.063
Adecuación e instalación	181.404	130.417
Gastos de viaje	284.624	220.865
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depreciaciones	380.438	225.899
Amortizaciones	0	49
Reintegro provisión deudores	(327)	2.545
Provisión servicios públicos.	202.000	85.300
Diversos	<u>766.775</u>	<u>538.777</u>
	<u>\$ 29.324.136</u>	<u>23.025.825</u>

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión deudas clientes	2.680	3.586
Ajuste provisión	<u>(3.007)</u>	<u>(1.041)</u>
Provisión deudores	\$ <u>(327)</u>	<u>2.545</u>

**(20) Ingresos y Gastos no Operacionales**

Un detalle de los ingresos y gastos no operacionales por los años que terminaron al 31 de diciembre, es el siguiente

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Financieros:</b>		
Financieros	\$ 11.475	10.890
Dividendos y participaciones	45.570	45.848
Recuperaciones descuentos concedidos	37	163
Reintegro provisión servicios públicos	282.397	5.346
Reintegro provisión deudas clientes	175	149
Reintegro sueldos	23.336	8.673
Recuperaciones otros costos y deducciones	212.144	131.193
Utilidad en venta de equipos	50	0
Ingresos de Ejercicios anteriores	0	12.892
Indemnizaciones	<u>43.428</u>	<u>21.332</u>
	618.612	236.486
<b>Gastos no operacionales:</b>		
Financieros	715.024	526.238
Extraordinarios	3.057	6.242
Pérdidas cuentas en participación	50.789	0
Diversos	<u>9.168</u>	<u>16.183</u>
Total	\$ <u>778.038</u>	<u>548.663</u>
	\$ <u>(159.426)</u>	<u>(312.177)</u>

**(21) Impuesto de Renta y Complementarios**

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada de los años que terminaron el 31 de diciembre:

(Continúa)

VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 1.291.320	935.207
Más gastos no deducibles:		
Industria y comercio	127.851	103.266
Provisiones no deducibles	202.000	85.300
Impuesto de timbre	23.322	49.393
Gravamen a los movimientos financiero	172.416	135.590
Gastos no deducibles	12.226	22.425
Menos partidas que disminuyen la utilidad		
Industria y comercio pagado enero/08	100.796	104.689
Recuperación de provisiones	282.300	5.000
Beneficio compra de activos	<u>314.525</u>	<u>401.427</u>
Total renta gravable estimada	1.131.515	820.065
Impuesto a la tasa nominal (33%)	373.399	270.621
Menos impuesto diferido neto	<u>(8.113)</u>	<u>(2.356)</u>
Gasto por impuestos	\$ <u>365.287</u>	<u>268.265</u>

Las siguientes provisiones originan los movimientos de impuesto diferido, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto diferido, (33% en 2008 y 33% en 2007)	\$ <u>(8.113)</u>	<u>(2.356)</u>

**(22) Cuentas de Orden Fiscales**

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2009 y 2008, difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Patrimonio contable	\$ 3.184.663	2.258.643
Menos partidas que aumentan el impuesto diferido por cobrar	(42.191)	(34.078)
Patrimonio para efectos fiscales:		
Provisión servicios públicos	5.000	85.300
Patrimonio fiscal estimado	\$ <u>3.147.472</u>	<u>2.309.865</u>

(Continúa)



VENTAS Y SERVICIOS S.A.  
Notas a los Estados Financieros

La declaración de renta presentada por el año 2007 y 2008 se encuentran en revisión por parte de la DIAN, ya que se presentó sin beneficio de auditoría.

VENTAS Y SERVICIOS S.A.

6. PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES POR EL AÑO 2009

La secretaria dio lectura del proyecto de distribución de utilidades por el año 2009

UTILIDADES DEL EJERCICIO	926.032.746,06
RESERVA OCASIONAL PARA FUTUROS ENSANCHES	92.603.274,61 <i>OK</i>
<b>TOTAL UTILIDADES POR DISTRIBUIR</b>	<b>833.429.471,45</b>

A disposición de la Asamblea	833.429.471,45
<b>TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>833.429.471,45</b>

60%      40%

ACCIONISTA	% PARTI.	UTILIDADES A DISTRIBUIR	VALOR NOMINAL	VALOR EFECTIVO	VALOR ACCIONES	TOTAL UTILIDADES
BANCO DE OCCIDENTE	44,9997%	375.040.761,87	1.000,00	225.024.457,12	150.016.304,75	375.040.761,87
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE	35,0000%	291.700.315,01	1.000,00	175.020.189,01	116.680.126,00	291.700.315,01
CORFICOLOMBIANA	19,9000%	165.852.464,82	1.000,00	99.511.478,89	66.340.985,93	165.852.464,82
LEASING DE OCCIDENTE S.A.	0,0003%	2.500,29	1.000,00	1.500,17	1.000,12	2.500,29
RENDIFIN S.A.	0,1000%	833.429,47	1.000,00	500.057,68	333.371,79	833.429,47
<b>TOTAL</b>	<b>100,000%</b>	<b>833.429.471,45</b>	<b>1.000,00</b>	<b>500.057.682,87</b>	<b>333.371.788,58</b>	<b>833.429.471,45</b>

Puesto el anterior proyecto fue aprobado por el 100% de los accionistas

## INFORMACION FINANCIERA EJERCICIO AÑO 2009

1. INDICE DE LIQUIDEZ  
A. RAZON CORRIENTE

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{5.167.274}{6.061.409} = 0,85$$

*El índice de solvencia a corto plazo es de 0,85, por cada peso de endeudamiento cuenta con este valor para respaldarlo.*

2. INDICE DE ENDEUDAMIENTO  
B. ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{6.061.409}{9.246.072} = 0,66$$

*Por cada peso que se tiene invertido en activos, el 0.66 han sido financiados por los acreedores.*

3. INDICE DE RENTABILIDAD  
C. RENTABILIDAD PATRIMONIAL

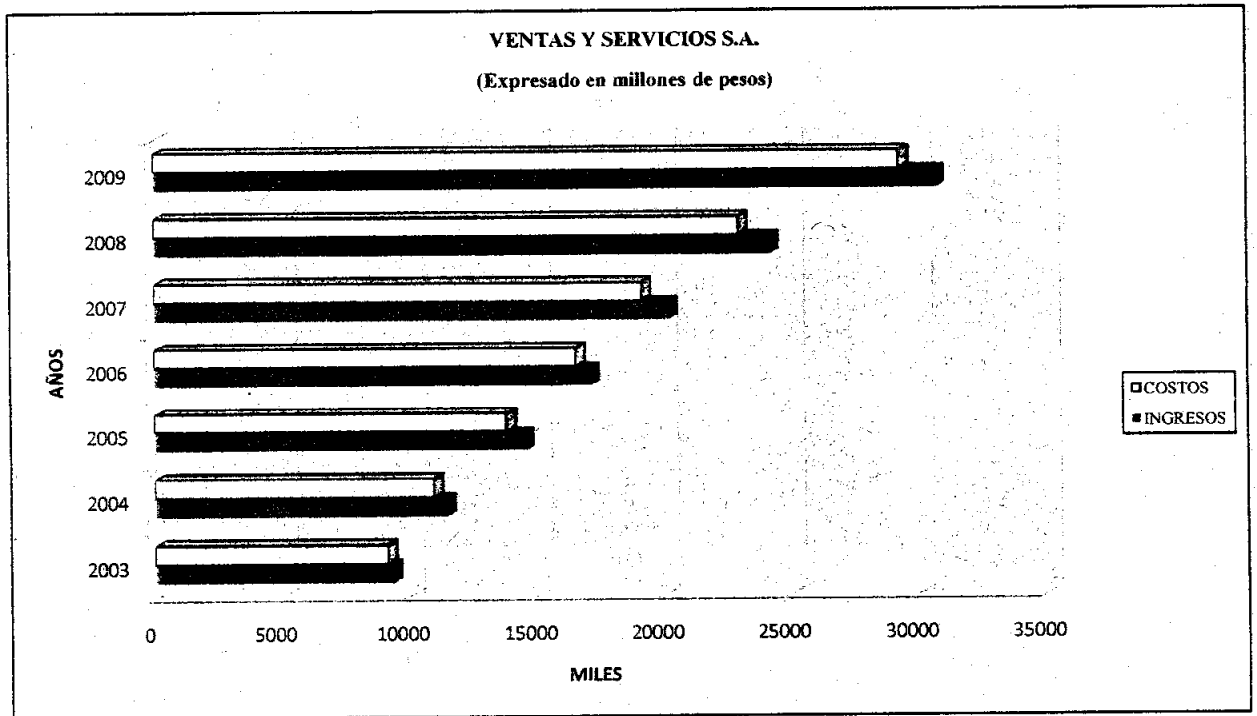
$$\frac{\text{RESULTADO NETO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{926.033}{3.184.663} = 0,29$$

*Los socios obtuvieron un rendimiento sobre el patrimonio de de 0.29 por cada peso invertido.*

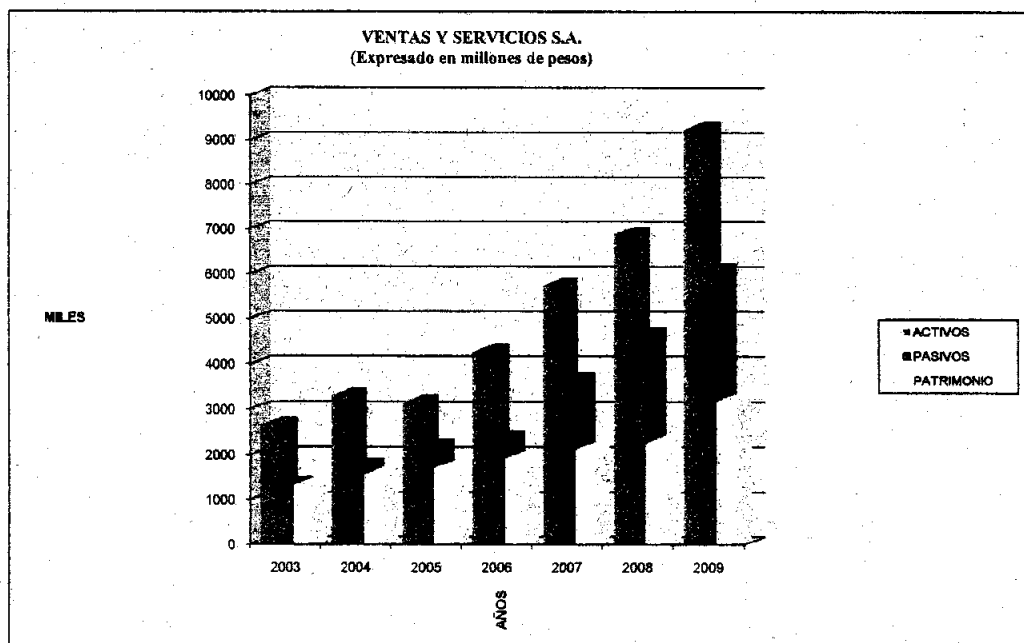
4. INDICE DE RENTABILIDAD  
A. RENTABILIDAD DE INVERSION

$$\frac{\text{RESULTADO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{926.033}{9.246.072} = 0,10$$

*Por cada peso invertido en activo, se generaron 0.10 del resultado.*

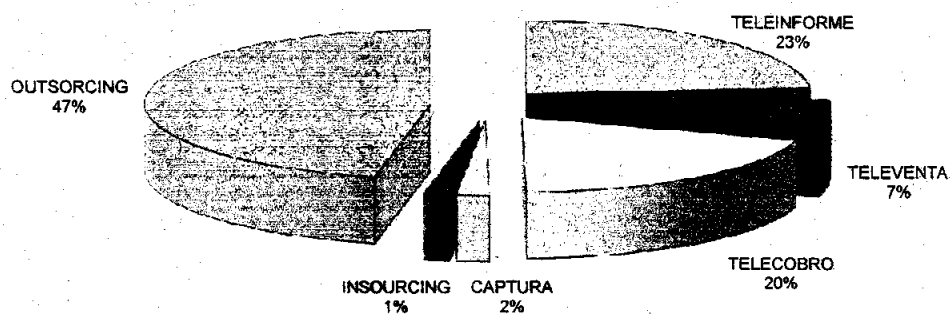


	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
INGRESOS	9395	11523	14587	17176	20260	24273	30775
COSTOS	9183	11001	13855	16587	19214	23026	29324



	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>ACTIVOS</b>	2663	3301	3138	4269	5757	6891	9246
<b>PASIVOS</b>	1327	1738	2156	2354	3644	4632	6061
<b>PATRIMONIO</b>	1335	1563	1716	1915	2112	2259	3184

**VENTAS Y SERVICIOS S.A.**  
**PARTIC. DEL INGRESO**  
 (Expresado en millones de pesos)



	2009
TELEINFORME	7157
TELEVENTA	2006
TELECOBRO	6138
CAPTURA	569
INSOURCING	467
OUTSORCING	14412
<b>GRAN-TOTAL NETO</b>	<b>30749</b>