

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Con el informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Sodexo Soluciones de Motivación Colombia S.A.:

He auditado los estados financieros de Sodexo Soluciones de Motivación Colombia S.A. (la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los 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 de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

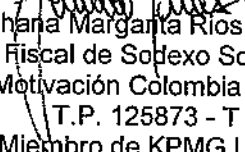
Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla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

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, 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 de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve 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 informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme.

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 a 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.
- 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 y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.



Johana Margarita Ríos Chala
Revisor Fiscal de Sodexo Soluciones de
Motivación Colombia S.A.
T.P. 125873 - T
Miembro de KPMG Ltda.

12 de febrero de 2014

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

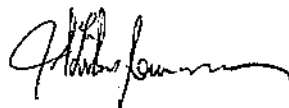
Balances Generales

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente:		
Disponible (nota 5)	\$ 10.781.993	8.071.178
Inversiones temporales (nota 6)	96.660.947	85.828.160
Deudores, neto (nota 7)	27.101.829	32.720.508
Diferidos (nota 8)	604.740	431.346
Total activo corriente	<u>135.149.509</u>	<u>127.051.192</u>
Activo no corriente:		
Equipo, neto (nota 9)	410.806	488.220
Diferidos, neto (nota 8)	920.052	1.040.536
Total activo a largo plazo	<u>1.330.858</u>	<u>1.528.756</u>
Total activo	<u>\$ 136.480.367</u>	<u>128.579.948</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Proveedores	657.959	780.629
Cuentas por pagar (nota 10)	10.484.524	16.870.356
Impuestos, gravámenes y tasas (nota 11)	742.513	472.168
Obligaciones laborales	747.029	673.790
Pasivos estimados y provisiones (nota 12)	584.496	272.544
Otros pasivos (nota 13)	119.840.155	106.249.651
Total pasivo corriente	<u>133.056.676</u>	<u>125.319.138</u>
Pasivo no corriente	-	-
Total pasivo	<u>133.056.676</u>	<u>125.319.138</u>
Patrimonio (nota 14)	<u>3.423.691</u>	<u>3.260.810</u>
	<u>\$ 136.480.367</u>	<u>128.579.948</u>
Cuentas de orden (nota 15):		
Deudoras	\$ 5.080.656	8.103.071
Acreedoras	<u>4.897.024</u>	<u>5.265.826</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Joel Libera Semanaz
Representante Legal



Myriam Astrid Huertas
Contadora
T.P. 49210 - T



Johana Margarita Ríos Chala
Revisor Fiscal
T.P. 125873 - T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 12 de febrero de 2014)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

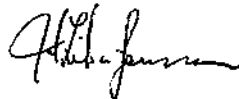
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operacionales (nota 16)	\$ 27.433.662	25.055.643
Costo de ventas (nota 17)	<u>(8.445.090)</u>	<u>(7.310.605)</u>
Utilidad bruta	<u>18.988.572</u>	<u>17.745.038</u>
Gastos operacionales (nota 18):		
Administración	(6.581.954)	(6.097.802)
Ventas	<u>(7.469.830)</u>	<u>(6.667.115)</u>
Total gastos operacionales	<u>(14.051.784)</u>	<u>(12.764.917)</u>
Utilidad operacional	<u>4.936.788</u>	<u>4.980.121</u>
Ingresos no operacionales	593.543	140.758
Gastos no operacionales	<u>(2.678.859)</u>	<u>(2.530.918)</u>
Gastos no operacionales, neto (nota 19)	<u>(2.085.316)</u>	<u>(2.390.160)</u>
Utilidad antes de impuesto de renta	2.851.472	2.589.961
Impuesto de renta (nota 11)	<u>(1.721.387)</u>	<u>(1.622.757)</u>
Resultados del ejercicio	\$ <u>1.130.085</u>	<u>967.204</u>
Resultado neto por acción, en pesos	\$ <u>2.118,82</u>	<u>1.813,43</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Joel Libera Semanaz
Representante Legal



Myriam Astrid Huertas
Contadora
T.P. 49210 - T



Johana Margarita Rios Chala
Revisor Fiscal
T.P. 125873 - T,
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 12 de febrero de 2014)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.


Estados de Cambios en el Patrimonio

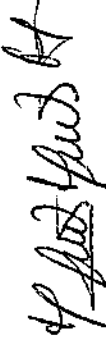
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012


(Expresados en miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Prima en colocación de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Revalorización del patrimonio</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 533.356	393.300	329.256	1.037.694	828.266	3.121.872
Distribución de resultados (nota 14 v)	-	-	-	-	(828.266)	(828.266)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	967.204	967.204
Saldos al 31 de diciembre de 2012	533.356	393.300	329.256	1.037.694	967.204	3.260.810
Distribución de resultados (nota 14 v)	-	-	-	-	(967.204)	(967.204)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	1.130.085	1.130.085
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 533.356	393.300	329.256	1.037.694	1.130.085	3.423.691

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Joel Libera Semanaz
 Representante Legal


 Myriam Astrid Huertas
 Contadora
 T.P. 49210 - T


 Johana Margarita Rios Chala
 Revisor Fiscal
 T.P. 125873 - T

Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 12 de febrero de 2014)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

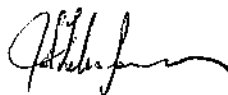
Estados de Cambios en la Situación Financiera

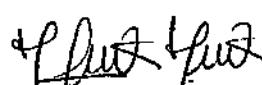
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012


(Expresados en miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fuentes de capital de trabajo:		
Resultados del ejercicio	\$ 1.130.085	967.204
Partidas que no utilizan capital de trabajo:		
Depreciación	260.769	262.553
Amortización de diferidos	585.362	459.272
Pérdida en retiro de activos	1.676	-
Capital de trabajo provisto por las operaciones	<u>1.977.892</u>	<u>1.689.029</u>
Usos de capital de trabajo:		
Adquisición de equipo	185.031	135.469
Pago de dividendos	967.204	828.266
Aumento en diferidos	464.878	306.732
	<u>1.617.113</u>	<u>1.270.467</u>
Aumento en el capital de trabajo	\$ <u>360.779</u>	<u>418.562</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento en el activo corriente:		
Disponibles	2.710.815	4.024.190
Inversiones temporales	10.832.787	4.321.666
Deudores	(5.618.679)	10.039.551
Diferidos	173.394	106.158
	<u>8.098.317</u>	<u>18.491.565</u>
Aumento en el pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	-	(658.251)
Proveedores	(122.670)	(7.166)
Cuentas por pagar	(6.385.832)	8.810.433
Impuestos, gravámenes y tasas	270.345	32.023
Obligaciones laborales	73.239	106.360
Pasivos estimados y provisiones	311.952	246.210
Otros pasivos	13.590.504	9.543.394
	<u>7.737.538</u>	<u>18.073.003</u>
Aumento en el capital de trabajo	\$ <u>360.779</u>	<u>418.562</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Joel Libera Semanaz
Representante Legal


Myriam Astrid Huertas
Contadora
T.P. 49210 - T


Johana Margarita Ríos Chala
Revisor Fiscal
T.P. 125873 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 12 de febrero de 2014)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

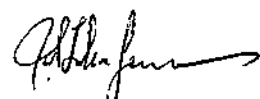
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012

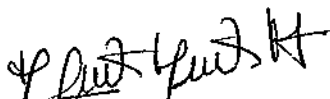
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 1.130.085	967.204
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	260.769	262.553
Amortizaciones	585.362	459.272
Pérdida en retiro de activos	1.676	-
Provisión para cuentas de dudoso recaudo	11.693	3.691
Impuesto de renta diferido	(59.130)	(49.904)
Provisión de inversiones	-	385.879
Recuperaciones	(179.905)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones	(328.938)	-
Deudores	5.606.986	(10.043.242)
Diferidos	(55.134)	(6.350)
Proveedores	(122.670)	(7.166)
Cuentas por pagar	(6.385.832)	8.810.433
Impuestos, gravámenes y tasas	270.345	32.023
Obligaciones laborales	73.239	106.360
Pasivos estimados y provisiones	447.857	246.210
Otros pasivos	<u>13.634.504</u>	<u>9.543.394</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14.890.907</u>	<u>10.710.357</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de equipo	(185.031)	(135.469)
Aumento en diferidos	<u>(524.008)</u>	<u>(356.636)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(709.039)</u>	<u>(492.105)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiación - Dividendos pagados	<u>(967.204)</u>	<u>(828.266)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	13.214.664	9.389.986
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>94.285.217</u>	<u>84.895.231</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u><u>107.499.881</u></u>	<u><u>94.285.217</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Joel Libera Semanaz
Representante Legal



Myriam Astrid Huertas
Contadora
T.P. 49210 - T



Johana Margarita Rios Chala
Revisor Fiscal
T.P. 125873 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 12 de febrero de 2014)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en miles de pesos)

(1) **Naturaleza y Objeto Social**

La Compañía se constituyó el 24 de enero de 1994, según la escritura pública No. 126 de la Notaría 16 de Bogotá. Según el Acta de la Asamblea General de Accionistas del 30 de julio de 2010, protocolizada mediante la escritura pública No. 02229 de la Notaría 16 de Bogotá, del 24 de agosto de 2010, la Compañía cambió su razón social de Sodexo Pass de Colombia S.A. por la actual. Su duración legal es hasta el 24 de enero de 2044.

La Compañía tiene por objeto emitir, comercializar, procesar y pagar vales o cupones, con diferentes valores nominales expedidos con vocación social y/o administrativa; así como cualquier otra actividad relacionada o conexas que sea necesaria para la mejor consecución del objeto social.

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

(a) **Bases de Preparación y Presentación**

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales comprenden el Decreto 2649 de 1993 y las instrucciones impartidas por las entidades de vigilancia y control. Estos principios contables pueden diferir de las normas internacionales de contabilidad.

(b) **Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado, en pesos, de \$1.926,83 y \$1.768,23, respectivamente, por cada dólar estadounidense y \$2.655,61 y \$ 2.345,78 por cada Euro, respectivamente. La diferencia en cambio resultante del ajuste de los pasivos se aplica al activo relacionado, hasta que el activo se encuentre en condición de utilización o venta; posteriormente, en resultados.

(c) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, las inversiones de alta liquidez realizables en un plazo máximo de 90 días y los sobregiros bancarios se consideran equivalentes de efectivo.

(e) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

(f) Entes Relacionados

Los activos, pasivos y transacciones con compañías pertenecientes al Grupo Sodexo se presentan como entes relacionados.

(g) Diferidos

Los diferidos están representados por:

- Gastos pagados por anticipado, conformados principalmente por seguros, los cuales se amortizan en el tiempo de vigencia de las pólizas.
- Servicios de mantenimiento de equipos, útiles y papelería y elaboración de tarjetas electrónicas; los cuales se amortizan en el tiempo de vigencia de los contratos de mantenimiento y los consumos efectuados.
- Arrendamientos, los cuales se amortizan en el período de vigencia del contrato de arrendamiento.
- Impuesto de renta diferido.
- Programas para computador y software, los cuales se amortizan en cinco años.
- Estudios e investigaciones, los cuales se amortizan en el período de vigencia del proyecto, el cual se encuentra entre tres y cinco años.

(h) Equipo

El equipo se registra al costo de adquisición e incluye el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. La depreciación se calcula por el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

	<u>Años</u>
Equipo de oficina	10
Equipo de computación y comunicación; flota y equipo de transporte	5

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo se capitalizan; las demás reparaciones y el mantenimiento preventivo se registran en los resultados del año.

(i) **Cuentas por Pagar - Corrientes Comerciales**

La Compañía reconoce como cuentas por pagar corrientes comerciales, el valor por reembolsar a los establecimientos afiliados, de acuerdo con la redención de los cheques emitidos.

(j) **Otros Pasivos**

La Compañía registra como otros pasivos las transacciones y obligaciones generadas por la emisión de los cheques o cupones por ventas a clientes, menos la redención de los cheques y tarjetas, de acuerdo con el consumo en los establecimientos afiliados.

(k) **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

Impuesto de Renta e Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE

El gasto por impuesto de renta e impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determina con base en la renta fiscal la cual corresponde a la mayor entre la renta líquida gravable y la renta presuntiva. 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.

Impuesto al Patrimonio

Según lo establecido en la Ley 1370 de 2009, en el año 2011, el impuesto al patrimonio de los años 2011 a 2014 por \$145.984 se registró contra la cuenta de revalorización del patrimonio.

(l) **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.

(m) **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos provenientes de las comisiones de clientes se reconocen cuando se emiten los cheques o cupones y los provenientes de las comisiones de afiliados, cuando se realiza la liquidación de sus reembolsos. Los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía reconoce ingresos por concepto de "Lost and Void" - cheques perdidos y vencidos, con base en su fecha de vencimiento. Adicionalmente, los ingresos financieros son reconocidos como ingresos operacionales, debido a su relación directa con el objeto social de la Compañía.

(n) Resultado Neto por Acción

El resultado neto por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.

(3) Convergencia a Normas Internacionales de Contabilidad

De acuerdo con el Decreto 2784 de 2012, la Compañía pertenece al Grupo 1 de preparadores de información financiera y, con fecha 28 de febrero de 2013, presentó a la Superintendencia de Sociedades el Plan de Implementación a las Normas de Información Financiera (NIF).

A partir del 1 de enero de 2014, se inició el periodo de transición, y la emisión de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera será en el año 2015.

(4) Saldos en Moneda Extranjera

El siguiente es un detalle de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre:

	2013		2012	
	Euro	US\$	Euro	US\$
Deudores	-	21,012	-	1,879
Cuentas por pagar	(45,055)	(10,431)	(74,731)	-
Posición (pasiva) activa, neto	<u>(45,055)</u>	<u>(1,974)</u>	<u>(74,731)</u>	<u>1,879</u>

(5) Disponible

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

	2013	2012
Caja:		
General	\$ 1.672.403	499.625
Menores	<u>15.565</u>	<u>18.234</u>
	<u>1.687.968</u>	<u>517.859</u>
Bancos:		
Nacionales	7.469.617	5.379.929
Cuentas de ahorro	<u>1.624.408</u>	<u>2.173.390</u>
	<u>9.094.025</u>	<u>7.553.319</u>
	\$ <u>10.781.993</u>	<u>8.071.178</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones Temporales

El siguiente es un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Derechos de recompra	\$ 10.216.440	4.387.471
Derechos fiduciarios	18.084.507	15.592.717
Certificados	51.998.934	36.091.479
Bonos	13.616.195	25.895.836
Títulos	<u>2.801.812</u>	<u>4.246.536</u>
	96.717.888	86.214.039
Menos provisión para inversiones no recuperables	<u>56.941</u>	<u>385.879</u>
	\$ <u>96.660.947</u>	<u>85.828.160</u>

Algunas inversiones con vencimiento superior a un año se presentan como temporales, debido a que la Compañía tiene la facultad y expectativa de redimirlos antes de su vencimiento. El rendimiento promedio en 2013 y 2012 fue de 5,47% y 6,1% efectivo anual, respectivamente.

(7) Deudores

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	\$ 25.518.548	31.298.372
Anticipo de impuestos	1.298.554	1.244.151
Anticipos y avances	52.692	62.628
Reclamaciones	461.512	333.107
Otros deudores	56.383	47.313
Entes relacionados	<u>40.486</u>	<u>49.590</u>
	27.428.175	33.035.161
Menos provisión para cuentas de dudoso recaudo	<u>326.346</u>	<u>314.653</u>
	\$ <u>27.101.829</u>	<u>32.720.508</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo durante los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	\$ 314.653	310.962
Provisión del año	<u>11.693</u>	<u>3.691</u>
	\$ <u>326.346</u>	<u>314.653</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Entes Relacionados

- a) Las cuentas por cobrar con entes relacionados se originan por reembolsos de gastos.

Un detalle de los saldos por cobrar a entes relacionados al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sodexo S.A.	\$ 16.260	-
Sodexo Pass do Brasil Servicio e Cio. S.A.	-	3.330
Sodexo Pass Perú SAC	<u>24.226</u>	<u>46.260</u>
	<u>\$ 40.486</u>	<u>49.590</u>

- b) Los pasivos con entes relacionados se originan, principalmente, por asistencia técnica y gastos de seguros. En 2013 y 2012, se registraron gastos de asistencia técnica por \$853.165 y \$794.883, respectivamente.

El saldo por pagar a entes relacionados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es con Sodexo Pass Internacional por \$119.649 y \$175.303, respectivamente.

(8) Diferidos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corto plazo:		
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	\$ 49.552	30.169
Arrendamientos	49.310	-
Servicios	164.137	103.434
Útiles y papelería; tarjetas electrónicas	<u>117.224</u>	<u>132.356</u>
	380.223	265.959
Impuesto de renta diferido	<u>224.517</u>	<u>165.387</u>
	<u>\$ 604.740</u>	<u>431.346</u>
Largo plazo:		
Cargos diferidos:		
Licencias software	1.381.198	1.135.158
Remodelaciones	2.886	2.886
Estudios e investigaciones	<u>1.479.406</u>	<u>1.260.568</u>
	2.863.490	2.398.612
Menos amortizaciones	<u>1.943.438</u>	<u>1.358.076</u>
	<u>\$ 920.052</u>	<u>1.040.536</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) **Equipo**

Un detalle del equipo al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
De oficina	\$ 973.006	855.333
De computación y comunicación	2.376.111	2.469.289
Flota y equipo de transporte	<u>100.575</u>	<u>100.574</u>
	3.449.692	3.425.196
Menos depreciación acumulada	<u>3.038.886</u>	<u>2.936.976</u>
	\$ <u>410.806</u>	<u>488.220</u>

(10) **Cuentas por Pagar**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corrientes comerciales	\$ 8.669.176	14.534.340
Retenciones en la fuente, ventas e industria y comercio	1.203.402	1.414.736
Costos y gastos por pagar	465.020	740.798
Entes relacionados (nota 7)	119.649	175.303
Retenciones y aportes de nómina	<u>27.277</u>	<u>5.179</u>
	\$ <u>10.484.524</u>	<u>16.870.356</u>

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

Un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	\$ 358.015	371.617
Impuesto a la renta sobre la equidad CREE	296.017	-
Impuesto de industria y comercio	<u>88.481</u>	<u>100.551</u>
	\$ <u>742.513</u>	<u>472.168</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto de Renta

- i) El siguiente es el detalle del gasto de impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Renta:		
Corriente	\$ 1.313.896	1.653.651
Diferido	(43.478)	(49.904)
De años anteriores	(7.988)	19.010
	<u>1.262.430</u>	<u>1.622.757</u>
CREE:		
Corriente	474.609	-
Diferido	(15.652)	-
	<u>458.957</u>	<u>-</u>
Total impuesto de renta y CREE	\$ <u>1.721.387</u>	<u>1.622.757</u>

- ii) La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuesto de renta y la renta líquida gravable estimada por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	<u>Renta</u>	<u>CREE</u>	<u>Renta</u>
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 2.851.472	2.851.472	2.589.961
Más gastos no deducibles:			
Gastos de otras vigencias	90.538	90.538	377
Donaciones no deducibles	-	17.850	-
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia permanente	250.037	250.037	325.000
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal	181.061	181.061	160.799
Multas y sanciones en el pago de impuestos	10.968	10.968	3.799
Impuestos asumidos	328.469	328.469	250.351
Gravamen a los movimientos financieros	1.122.000	1.122.000	1.529.472
Otros	105.707	105.707	235.813
Utilización de provisiones que constituyen diferencia temporal	320.508	320.508	80.562
Menos rentas exentas	<u>5.177</u>	<u>5.177</u>	<u>3.947</u>
Renta líquida gravable estimada	\$ <u>5.255.583</u>	<u>5.273.433</u>	<u>5.011.063</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Renta:		
Renta líquida gravable estimada	\$ <u>5.255.583</u>	<u>5.011.063</u>
Impuesto a la tasa nominal 25% en 2013, 33% en 2012	\$ <u>1.313.896</u>	<u>1.653.651</u>
CREE:		
Renta líquida gravable	\$ <u>5.273.433</u>	<u>-</u>
Impuesto a la tasa nominal 9% en 2013	\$ <u>474.609</u>	<u>-</u>
Total impuesto de renta y CREE	\$ <u>1.788.505</u>	<u>1.653.651</u>

- iii) La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal por los años que terminaron al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio contable	\$ 3.423.691	3.260.810
Más partidas que incrementan el patrimonio para efectos fiscales:		
Pasivos estimados y provisiones	584.496	253.275
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal de estos	255.371	555.657
Pasivos con compañías vinculadas	-	175.303
Menos partidas que disminuyen el patrimonio -		
Impuesto diferido por cobrar	<u>224.517</u>	<u>165.387</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>4.039.041</u>	<u>4.079.658</u>

- iv) El movimiento de las siguientes provisiones originan el ingreso por impuesto de renta diferido, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>
	<u>Renta</u>	<u>CREE</u>	<u>Renta</u>
Cuentas de dudoso recaudo:	\$ 28.654	28.654	48.349
Industria y comercio	(53.313)	(53.313)	4.937
Otras	<u>198.571</u>	<u>198.571</u>	<u>(200.062)</u>
	\$ <u>173.912</u>	<u>173.912</u>	<u>146.776</u>
Impuesto de renta diferido (renta 25% en 2013, 33% en 2012; CREE 9% en 2013)	\$ <u>43.478</u>	<u>15.652</u>	<u>49.904</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- v) Las declaraciones de renta de los años 2011 y 2012 se encuentran sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- vi) El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.
- vii) El Congreso de la República promulgó la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012 que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:
- La tarifa del impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir de 2013 y se crea el impuesto de renta para la equidad (CREE), con tarifa del 9% entre 2013 y 2015 y del 8% a partir de 2016. La depuración que se realiza a la base para determinar este impuesto contiene algunas diferencias con respecto a la que se efectúa para propósitos del impuesto de renta, calculado por la renta ordinaria.
 - Los contribuyentes del impuesto para la equidad no están obligados a pagar los aportes al SENA e ICBF para los empleados que ganen menos de 10 salarios mínimos mensuales; esta exoneración será extensiva para los aportes al régimen contributivo de salud a partir del primero de enero de 2014.
 - Se define el concepto de establecimiento permanente, que se entiende como un lugar fijo mediante el cual una empresa extranjera desarrolla negocios en el país.
 - Se modifica la forma de calcular las utilidades gravadas y no gravadas para las sociedades que distribuyen utilidades a sus socios o accionistas.
 - Se introducen nuevas reglas sobre el régimen de precios de transferencia. Entre otras, se amplía su ámbito de aplicación a las operaciones con vinculados económicos ubicados en zonas francas y se regulan algunas operaciones de los contribuyentes con entidades extranjeras vinculadas a un establecimiento permanente en Colombia o en el exterior.

Precios de Transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2012. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2013 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el año anterior.

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Pasivos Estimados y Provisiones

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos y gastos	\$ 249.344	197.944
Obligaciones fiscales	10.000	10.968
Para contingencias	108.094	63.632
Diversas	<u>217.058</u>	<u>-</u>
	\$ <u>584.496</u>	<u>272.544</u>

(13) Otros Pasivos

El siguiente es un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cheques y tarjetas emitidas	\$ 113.725.753	101.815.549
Cheques vencidos (1)	<u>868.667</u>	<u>318.507</u>
	114.594.420	102.134.056
Anticipos y avances recibidos de clientes	<u>5.245.735</u>	<u>4.115.595</u>
	\$ <u>119.840.155</u>	<u>106.249.651</u>

(1) Corresponde al valor de cheques vencidos emitidos con derecho a sustitución.

(14) Patrimonio**i) Capital**

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está conformado por 719.656 acciones comunes con un valor nominal de \$1.000 pesos, cada una, de las cuales 533.356 están suscritas y pagadas a esas fechas.

ii) Remesa de utilidades

De acuerdo con la legislación vigente, la inversión extranjera da derecho a su titular para remitir al exterior, tanto las utilidades netas comprobadas que se generen periódicamente según los balances de cada ejercicio social, como el capital invertido y las ganancias de capital. Las utilidades que no hayan sido gravadas en la Compañía estarán sometidas a la tarifa del impuesto de renta del 33% sobre el valor pagado o abonado en cabeza del accionista.

iii) Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv) Revalorización del patrimonio

La revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidades, pero es susceptible de capitalizarse libre de impuestos. Con base en las Leyes 1111 del 27 de diciembre de 2006 y 1370 del 30 de diciembre de 2009, la cuenta de revalorización del patrimonio se redujo en \$145.984, para causar el impuesto al patrimonio.

v) Distribución de utilidades

El 22 de marzo de 2013, mediante el acta número 29 de la Asamblea General de accionistas, se decretó el reparto de utilidades, por \$967.204 a razón de \$1.813,43 por acción. Los dividendos fueron pagados en abril de 2013.

El 30 de marzo de 2012, mediante el Acta número 28 de la Asamblea General de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades, por \$828.266, a razón de \$1.552,93 pesos por acción. Los dividendos fueron pagados en abril de 2012.

(15) Cuentas de Orden

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudoras:		
Fiscales	\$ 224.517	165.387
De control	4.766.109	5.334.794
Contingentes	90.030	2.602.890
	<u>\$ 5.080.656</u>	<u>8.103.071</u>
Acreedoras:		
Fiscales	3.859.330	4.228.132
De control	1.037.694	1.037.694
	<u>\$ 4.897.024</u>	<u>5.265.826</u>

Compromisos

- i) La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de oficinas en las ciudades de Bogotá, Medellín, Barranquilla, Cali y Puerto Gaitán, con plazos entre uno y tres años, prorrogables y rescindibles cuando se estime conveniente. El canon mensual por estos arrendamientos asciende a \$46.838.
- ii) La Compañía mantiene contratos de asistencia técnica con uno de los accionistas, en los cuales se compromete a liquidar y pagar el 0,16% del total de la emisión mensual de cheques.

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Ingresos Operacionales

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de:		
Clientes	\$ 14.441.325	13.728.759
Afiliados	5.724.196	5.409.973
Vales o cupones vencidos no reembolsados	3.825.020	2.089.751
Ingresos generados por intereses	<u>3.443.121</u>	<u>3.827.160</u>
	\$ <u>27.433.662</u>	<u>25.055.643</u>

(17) Costo de Ventas

Un detalle de los costos de ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Distribución de pedidos	\$ 3.464.914	3.262.802
Outsourcing en la elaboración de vales o cupones	1.586.325	1.768.405
De personal	1.103.857	728.219
Servicios	643.303	434.699
Transacciones vale electrónico	579.660	323.805
Amortizaciones	323.563	212.990
Arrendamientos	178.600	176.870
Impresión de cheques	117.422	150.056
Suministro de carátulas y bolsas	119.356	86.369
Mantenimiento y reparaciones	45.383	53.147
Útiles, papelería y fotocopias	81.185	31.144
De viaje	26.420	22.404
Elementos de aseo y cafetería	164	4.742
Honorarios	300	4.698
Provisiones para cuentas de dudoso recaudo	11.693	3.691
Seguros	10.103	314
Diversos	<u>152.842</u>	<u>46.250</u>
	\$ <u>8.445.090</u>	<u>7.310.605</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos Operacionales

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Administración:		
De personal	\$ 2.926.100	2.667.183
Servicios	1.469.044	1.323.595
Honorarios	538.501	403.797
Provisión de inversiones	-	325.000
Arrendamientos	470.298	260.409
Depreciaciones	240.233	243.119
Mantenimiento y reparaciones	250.753	194.965
De viaje	214.733	171.945
Amortizaciones	191.538	159.102
Seguros	30.750	39.644
Contribuciones y afiliaciones	24.666	21.143
Impuestos	79	286
Diversos	<u>225.259</u>	<u>287.614</u>
	<u>6.581.954</u>	<u>6.097.802</u>
Ventas:		
De personal	4.885.947	4.085.108
Servicios	760.009	791.934
Impuestos	563.011	454.756
Arrendamientos	323.454	269.824
Honorarios	288.242	234.763
De viaje	132.263	173.170
Legales	5.639	90.974
Amortizaciones	70.262	87.180
Seguros	79.510	61.696
Depreciaciones	4.848	17.718
Mantenimiento y reparaciones	15.608	10.176
Contribuciones y afiliaciones	3.132	4.264
Diversos	<u>337.905</u>	<u>385.552</u>
	<u>7.469.830</u>	<u>6.667.115</u>
	\$ <u>14.051.784</u>	<u>12.764.917</u>

(Continúa)

SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACIÓN COLOMBIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos no Operacionales, neto

Un detalle de los gastos no operacionales, neto por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos no operacionales:		
Diferencia en cambio	\$ 9.180	13.435
Recuperaciones	179.905	14.058
Descuentos comerciales condicionados	93.076	97.520
Aprovechamientos	227.268	13.663
Diversos	84.114	2.082
	<u>593.543</u>	<u>140.758</u>
Gastos no operacionales:		
Gravamen a los movimientos financieros	2.244.001	2.039.296
Financieros	147.377	176.951
Costos y gastos de ejercicios anteriores	90.538	377
Impuestos asumidos	62.633	74.758
Multas, sanciones y litigios	10.753	3.723
Diversos	123.557	235.813
	<u>2.678.859</u>	<u>2.530.918</u>
	\$ <u>(2.085.316)</u>	<u>(2.390.160)</u>

(20) Presentación

Algunas cifras de los estados financieros de 2012 fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2013.