

ANÁLISIS FINANCIERO

El año 2011 fue altamente retador para la operatividad de la Fundación Valle del Lili dado dos factores fundamentales:

1. La continuidad de la crisis del sector salud en Colombia en la cual la gran mayoría de las Entidades Promotoras de Salud (EPS), presentaron dificultades financieras por el incremento en los recobros al FOSYGA y una disminución de su liquidez. Lo anterior provocó un efecto similar a las Entidades que contratan con ellos. En el caso de la Fundación, tuvo efecto en el incremento de la rotación de cartera que al finalizar el año 2011 fue de 115 días, con lo cual la cartera total se aumenta en \$12.873 millones de pesos (17.3%) con respecto al año anterior.

2. La salida en vivo del proyecto SINAPSIS (implementación de la plataforma tecnológica en SAP) que permite tener en tiempo real la información de la Fundación, tuvo un impacto en los resultados del primer semestre del año dado la curva de aprendizaje en el manejo de la herramienta. Lo anterior repercutió en una disminución de la facturación, por tiempos de espera en la asignación de citas y atención de pacientes y unos mayores costos al tener personal adicional de apoyo médico, asistencial y administrativo.

Para enfrentar los retos anteriores, a mediados de 2011 se implementa el PLAN 10 buscando disminuir costos y gastos en un 10% para recuperar eficiencia y productividad y retornar a márgenes operativos de años anteriores. Es así, como al finalizar el año se tienen unos ingresos operacionales de \$274.109 millones con un crecimiento del 6.1% respecto al período anterior y un margen operacional (MO) del 2.1%, pero si se toma únicamente los resultados del segundo semestre del año el MO es del 4.8%.

A pesar de este entorno difícil, la Fundación en el año 2011 invirtió \$21.599 millones en equipos e infraestructura, con lo cual se mantiene a la vanguardia como Entidad de IV nivel de atención en salud. Los activos totales ascienden a \$387.728 millones con un incremento del 7.2% en el año.

El endeudamiento financiero de la Fundación Valle del Lili se incrementó para financiar el aumento del capital de trabajo y de las inversiones comentadas, pero está distribuido en un 12% a corto plazo y el restante a largo plazo con fecha final de amortización al 2018, lo cual representa un manejo conservador de la deuda.

Se viene presentando por parte del gobierno nacional nueva normatividad sobre el sector, ampliación del Plan Obligatorio de Salud, con lo cual se disminuyen los recobros al FOSYGA e incremento de la unidad de pago por capitación, lo cual debe permitir un mejor flujo financiero entre los actores del sistema. Lo anterior permitirá bajar la rotación de cartera mejorando el flujo de caja de la Fundación, y así poder disminuir el endeudamiento financiero.



Álvaro Quintero C.
Director Administrativo y Financiero

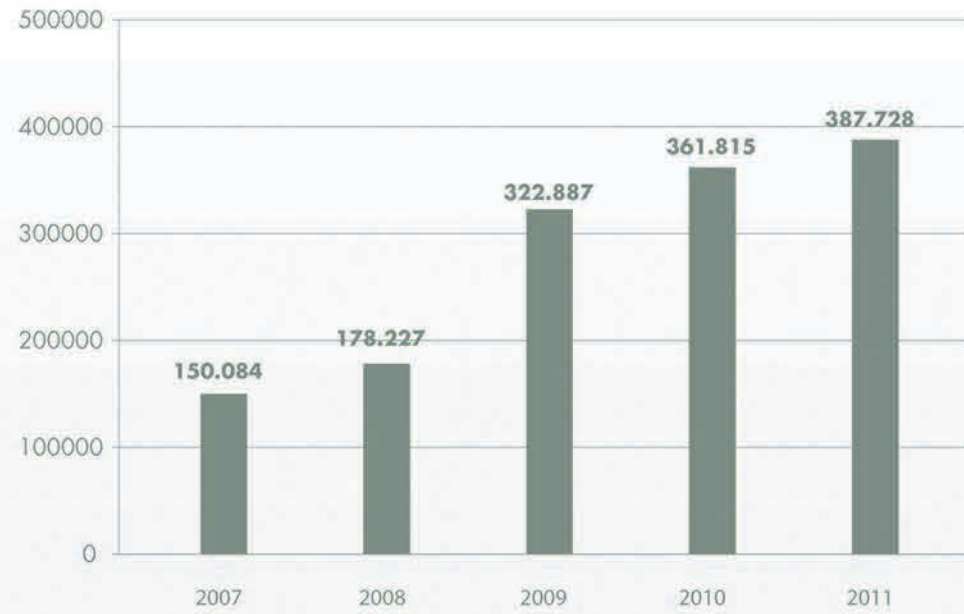


FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

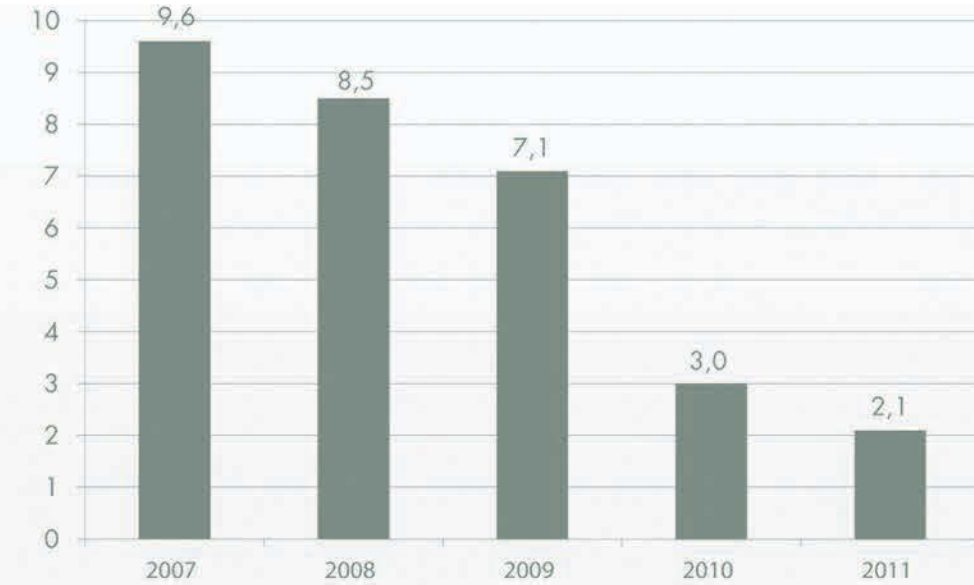
INFORME ANUAL 2011

ESTADOS FINANCIEROS

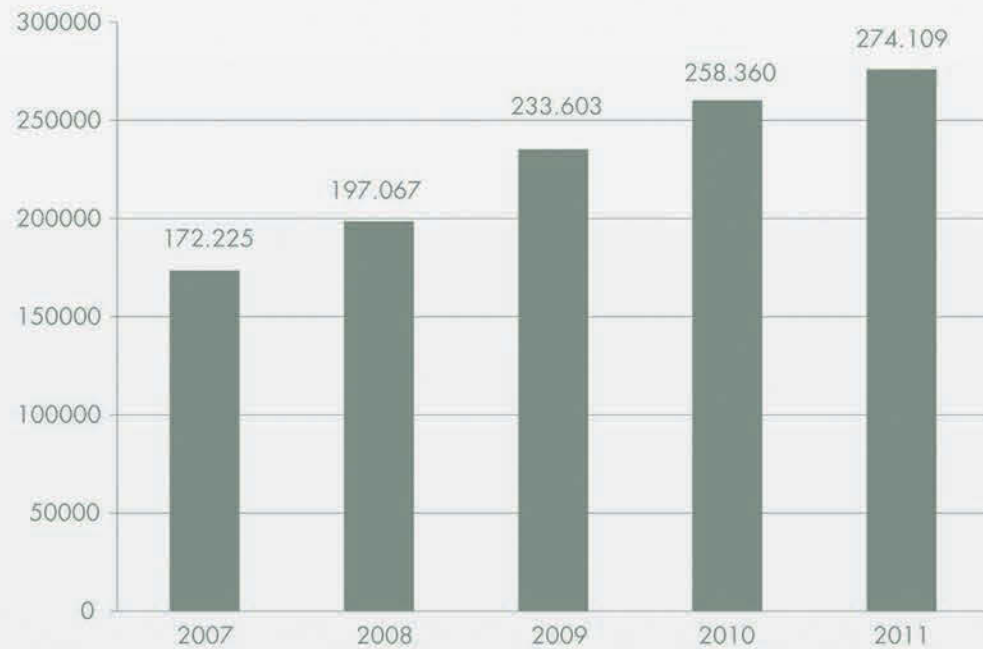
ACTIVOS TOTALES (MM)



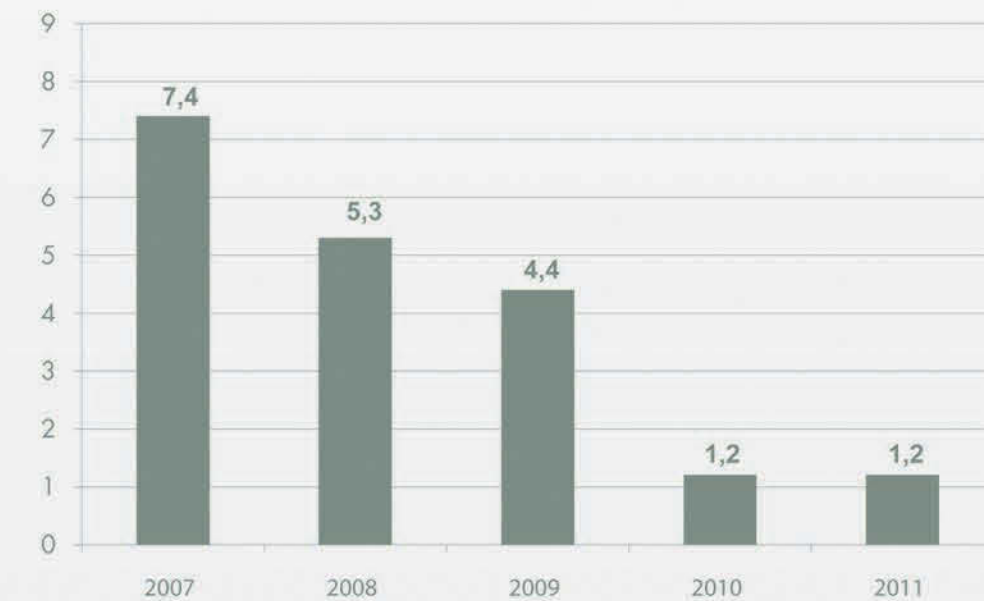
MARGEN OPERACIONAL (%)



INGRESOS OPERACIONALES (MM)



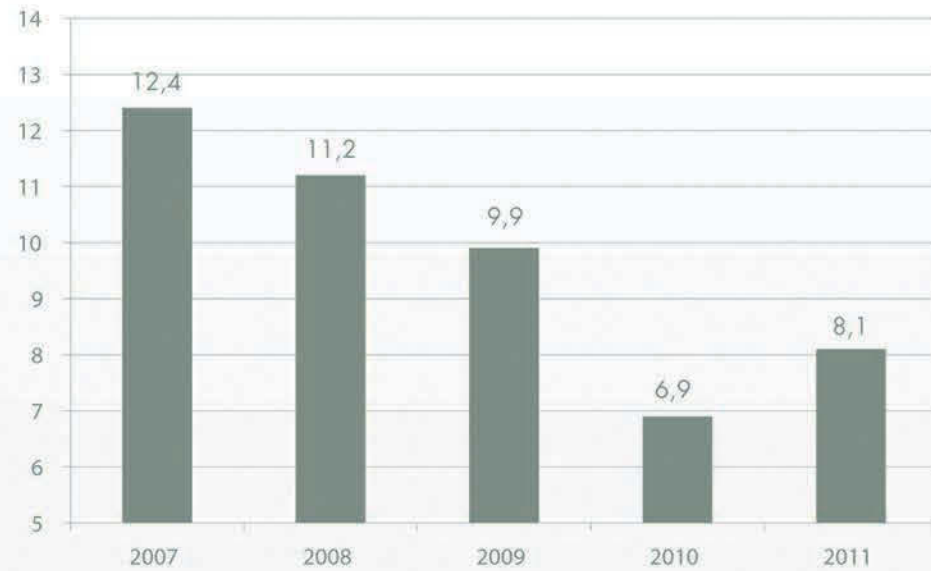
MARGEN NETO (%)



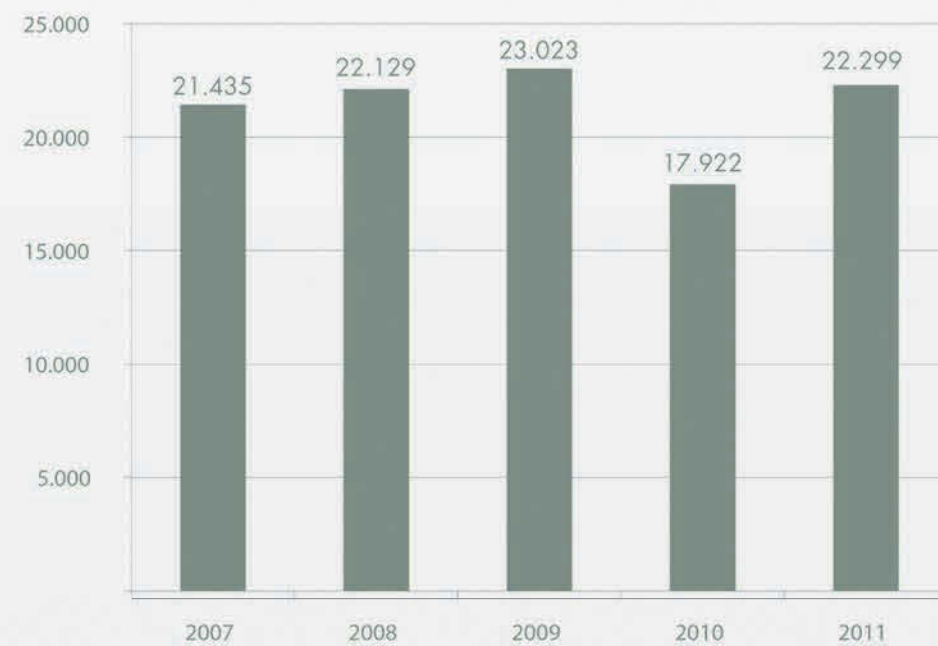
FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

INFORME ANUAL 2011
ESTADOS FINANCIEROS

EBITDA Vs INGRESO OPERACIONAL (%)



EBITDA (Millones de pesos)





INFORME DEL REVISOR FISCAL A LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE LA FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

1. He auditado los balances generales de la FUNDACIÓN VALLE DEL LILI al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de excedentes, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

2. La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones contables impartidas por la Superintendencia Nacional de Salud. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Fundación que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

4. El 15 de febrero de 2011 emití mi dictamen sobre los estados financieros de la FUNDACIÓN VALLE DEL LILI al 31 de diciembre de 2010, en el cual expresé una salvedad debido a que la Fundación registró hasta el año 2008 como leasing operativo, contratos que dadas las características de los mismos requerían su tratamiento como leasing financiero. El registro de leasing financiero implicaba el reconocimiento de obligaciones financieras y activos fijos por valor de \$11.129 millones al 31 de diciembre de 2010. En el año 2011, tal como se menciona en la nota 27 a los estados financieros, la Fundación registró estos contratos como leasing financiero. Este ajuste fue registrado en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

5. En mi opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 del asunto indicado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la FUNDACIÓN VALLE DEL LILI al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, e instrucciones impartidas por la Superintendencia Nacional de Salud, aplicados sobre bases uniformes.

6. Además, basado en el alcance de mis auditorías, informo que la Fundación ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de aportes se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y la Fundación no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Fundación no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



JUAN CARLOS GUTIÉRREZ G.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 42084 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

17 de febrero de 2012.

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

INFORME ANUAL 2011

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE:		
Disponible (Nota 3)	\$ 914.193	\$ 908.196
Deudores (Nota 4)	94.123.024	80.994.386
Inventarios (Nota 5)	7.092.247	6.877.934
Gastos pagados por anticipado	827.659	1.266.411
Total activo corriente	102.957.123	90.046.927
INVERSIONES LARGO PLAZO (Nota 6)		
	5.527.294	7.776
DIFERIDOS (Nota 7)		
	22.696.448	23.663.438
PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota 8)		
	165.647.330	156.573.986
VALORIZACIONES (Nota 9)		
	90.702.215	91.324.991
OTROS ACTIVOS		
	197.704	197.704
TOTAL ACTIVOS	\$ 387.728.114	\$ 361.814.822
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 16)		
	56.250.459	23.753.632
CUENTAS DE ORDEN ACREADORAS POR CONTRA (Nota 16)	\$ 31.306.361	\$ 26.594.173

PASIVOS Y PATRIMONIO	2011	2010
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	\$ 15.164.273	\$ 30.481.884
Proveedores (Nota 11)	16.360.391	12.772.602
Cuentas por pagar (Nota 12)	14.157.281	16.773.427
Obligaciones laborales (Nota 13)	6.246.907	5.923.309
Pasivos estimados (Nota 14)	6.463.465	18.720.237
Impuesto a las ventas por pagar	-	40.222
Otros pasivos	129.649	129.648
Total pasivo corriente	58.521.966	84.841.329
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	131.841.561	82.266.791
Total pasivo a largo plazo	131.841.561	82.266.791
TOTAL PASIVO	190.363.527	167.108.120
PATRIMONIO:		
Capital donado (Nota 15)	17.443.439	17.443.439
Revalorización del patrimonio	35.075.095	35.075.095
Excedente neto del ejercicio	3.280.661	3.033.798
Excedente de ejercicios anteriores	50.863.177	47.829.379
Superávit por valorizaciones	90.702.215	91.324.991
TOTAL PATRIMONIO	197.364.587	194.706.702
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 387.728.114	\$ 361.814.822
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA (Nota 16)		
	56.250.459	23.753.632
CUENTAS DE ORDEN ACREADORAS (Nota 16)	\$ 31.306.361	\$ 26.594.173

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Vicente Borrero R. (*)
Director General
Representante Legal

Jairo Alberto Toro M. (*)
Contador Público
T. P. No. 64551-T

Juan Carlos Gutiérrez G.
Revisor Fiscal
T. P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

ESTADOS DE EXCEDENTES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2011	2010
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 17)	\$ 274.109.130	\$ 258.359.840
COSTO DE VENTAS (Nota 18)	<u>247.221.663</u>	<u>232.446.365</u>
Resultado bruto	26.887.467	25.913.475
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 19)	<u>21.049.982</u>	<u>18.091.431</u>
Resultado operativo	5.837.485	7.822.044
INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Financieros (Nota 20)	4.569.848	4.294.953
Donaciones (Nota 21)	5.666.911	1.290.484
Otros (Nota 22)	<u>6.211.218</u>	<u>3.761.674</u>
	16.447.977	9.347.111
GASTOS NO OPERACIONALES:		
Financieros (Nota 23)	11.568.691	7.887.236
Otros (Nota 24)	<u>4.173.350</u>	<u>4.240.125</u>
	15.742.041	12.127.361
EXCEDENTE ANTES DE COSTOS Y GASTOS DE PERÍODOS ANTERIORES	<u>6.543.421</u>	<u>5.041.794</u>
Costos y gastos de ejercicios anteriores (Nota 25)	<u>3.262.760</u>	<u>2.007.996</u>
EXCEDENTE NETO DEL EJERCICIO	\$ 3.280.661	\$ 3.033.798

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Vicente Barrero R. (*)
Director General
Representante Legal

Jairo Alberto Toro M. (*)
Contador Público
T. P. No. 64551-T

Juan Carlos Gutiérrez G.
Revisor Fiscal
T. P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital donado	Revalorización de patrimonio	Excedentes del ejercicio	Excedente de ejercicios anteriores	Superávit por valorizaciones	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	\$ 17.443.439	\$ 35.075.095	\$ 10.283.945	\$ 37.545.434	\$ 92.331.402	\$ 192.679.315
Excedente neto del ejercicio	-	-	3.033.798	-	-	3.033.798
Movimiento de valorizaciones	-	-	-	-	(1.006.411)	(1.006.411)
Apropiaciones y/o reclasificaciones	-	-	(10.283.945)	10.283.945	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	\$ 17.443.439	\$ 35.075.095	\$ 3.033.798	\$ 47.829.379	\$ 91.324.991	\$ 194.706.702
Excedente neto del ejercicio	-	-	3.280.661	-	-	3.280.661
Movimiento de valorizaciones	-	-	-	-	(622.777)	(622.777)
Apropiaciones y/o reclasificaciones	-	-	(3.033.798)	3.033.798	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	\$ 17.443.439	\$ 35.075.095	\$ 3.280.661	\$ 50.863.177	\$ 90.702.215	\$ 197.364.587

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Vicente Borrero R. (*)
Director General
Representante Legal

Jairo Alberto Toro M. (*)
Contador Público
T. P. No. 64551 T

Juan Carlos Gutiérrez G.
Revisor Fiscal
T. P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2011	2010
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO:		
Excedente neto del año	\$ 3.280.661	\$ 3.033.798
Más (menos): Partidas que no requirieron capital de trabajo o no operacionales		
Depreciación de propiedades y equipo	12.311.394	9.322.259
Acciones recibidas en donación	(2.517.445)	-
Pérdida por retiro de equipos	214.361	972.965
Amortización de diferidos	4.988.075	1.511.207
Total recursos provistos en operaciones	18.277.046	14.840.229
Aumento en obligaciones financieras	49.574.770	12.972.278
Total recursos obtenidos	\$ 67.851.816	\$ 27.812.507
USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Compras de propiedades y equipo	\$ 21.599.098	\$ 33.053.484
Aumento en activos diferidos	4.021.086	11.823.085
Disminución en otros pasivos	-	567.082
Compra de acciones	3.002.073	422
Adquisición de otros activos	-	73.551
Total recursos utilizados	28.622.257	45.517.624
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 39.229.559	\$ (17.705.117)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2011	2010
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Disponible	\$ 5.997	\$ (437.785)
Deudores	13.128.638	7.914.141
Inventarios	214.313	(627.597)
Gastos pagados por anticipado	(438.752)	(59.134)
Obligaciones financieras	15.317.611	(18.181.292)
Proveedores	(3.587.789)	1.423.633
Cuentas por pagar	2.616.146	(2.196.857)
Obligaciones laborales	(323.599)	(1.216.707)
Otros pasivos corto plazo	40.222	8.814
Pasivos estimados y provisiones	12.256.772	(4.332.333)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 39.229.559	\$ (17.705.117)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Vicente Borrero R. (*)
Director General
Representante Legal

Jairo Alberto Toro M. (*)
Contador Público
T. P. No. 64551-T

Juan Carlos Gutiérrez G.
Revisor Fiscal
T. P. No. 42084 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2011	2010
Excedente neto del año	\$ 3.280.661	\$ 3.033.798
Ajustes para conciliar el excedente neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	12.311.394	9.322.259
Amortización de diferidos	4.988.075	1.511.207
Provisiones de activos	1.241.048	1.440.873
Recuperaciones	(2.749.902)	-
Acciones recibidas en donación	(2.517.445)	-
Pérdida por retiro de equipos	214.361	972.965
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en deudores	(12.875.245)	(9.355.014)
(Aumento) disminución en inventarios	(214.313)	627.597
Disminución en activos diferidos	438.751	59.134
Aumento (Disminución) en proveedores	4.843.250	(1.423.633)
Disminución en impuestos por pagar	(40.222)	(8.864)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(2.616.146)	2.196.857
(Disminución) aumento en pasivos estimados	(12.256.772)	4.332.333
Disminución en otros pasivos	-	(567.032)
Aumento en obligaciones laborales	323.599	1.216.707
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación	\$ (5.628.906)	\$ 13.359.187

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de otros activos	\$ -	\$ (73.551)
Proyectos Sinapsis	(1.485.364)	(9.626.685)
Incremento de cargos diferidos	(2.535.721)	(2.196.400)
Compra de acciones	(3.002.073)	(422)
Compra de propiedades y equipo	(21.599.098)	(33.053.484)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	\$ (28.622.256)	\$ (44.950.542)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Incremento de obligaciones financieras	\$ 95.009.825	\$ 192.745.236
Cancelación de obligaciones financieras	(60.752.666)	(161.591.666)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	34.257.159	31.153.570
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	5.997	(437.785)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	908.196	1.345.981
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL AÑO	\$ 914.193	\$ 908.196

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Vicente Borrero R. (*)
Director General
Representante Legal

Jairo Alberto Toro M. (*)
Contador Público
T. P. No. 64551-T

Juan Carlos Gutiérrez G.
Revisor Fiscal
T. P. No. 42084-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver opinión adjunta)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(En miles de pesos colombianos)

1. OPERACIONES

La Fundación Valle del Lili (en adelante la Fundación) fue constituida el 20 de mayo de 1983 con el objeto de planificar, coordinar y dirigir actividades en el campo de la salud en beneficio de la comunidad. Su duración legal es indefinida y solo podrá disolverse por decisión de la Junta Directiva.

En caso de disolución, los activos se destinarán a pagar el pasivo externo de la Fundación, y el excedente, si lo hubiere, será transferido a título de donación a una entidad sin ánimo de lucro escogida por la Junta Directiva, la cual debe estar relacionada con los servicios de salud a la comunidad en la ciudad de Cali.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Políticas contables – Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros la Fundación observa principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 137 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, las instrucciones contables impartidas por la Superintendencia Nacional de Salud. Ciertos principios contables aplicados por la Fundación, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

Los registros contables de la Fundación siguen las normas prescritas por el Decreto 2649 de 1993 y la Resolución 106 de enero de 1998 de la Superintendencia Nacional de Salud, las cuales se resumen a continuación:

a. Período contable – La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

b. Unidad de medida - Para registrar las transacciones en reconocimiento de los hechos económicos, la compañía utiliza como unidad de medida el peso colombiano. Para la presentación de los estados financieros y sus notas respectivas, se hace en miles de pesos.

Los valores representados en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a las tasas de cierre de fin de año \$1.942,70 por US\$1 en el 2011 y \$1.913,98 por US\$1 en el 2010. La diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de propiedades y equipo y cargos diferidos se capitaliza hasta que el activo está en condiciones de enajenación o uso. Todas las demás ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período.

c. Sistema contable y moneda extranjera - El sistema contable de la Fundación es el de causación, según el cual los ingresos y egresos se registran cuando se causan, independientemente que se hayan cobrado o pagado en efectivo. Las donaciones son registradas contra los ingresos del período en la medida en que se reciben, excepto aquellos valores o bienes recibidos para incrementar la capacidad operativa y/o administrativa de la Fundación; tales como equipo médico científico, los cuales se registran como superávit de capital.

d. Inversiones - Las inversiones son valorizadas al costo de adquisición, el cual es reducido con las provisiones consideradas necesarias cuando su valor de realización es inferior. Los dividendos y otros rendimientos son abonados a los resultados a medida que se causan.

Las valorizaciones se registran por separado con abono a superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución.

e. Diferidos - Se cargan a diferidos los desembolsos que representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros y que se amortizarán en períodos siguientes contra el estado de excedente o déficit, utilizando las siguientes tasas anuales:

Proyecto Sinapsis 10%
Programas para computador 20%
Instrumental quirúrgico 3.3%

f. Inventarios - El valor de los inventarios incluye todas las erogaciones y cargos directos e indirectos necesarios para ponerlos en condiciones de utilización o venta, se determinan bajo el método del promedio ponderado o valor de mercado, el menor.

g. Propiedades y equipo - Son registradas a su costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios Torre 1	2.5%
Edificios Torre 2	2.0%
Equipo médico	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo (hotelería, acueducto, plantas, propiedades, otros)	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

h. Valorizaciones - Corresponden a las diferencias existentes entre el valor de reposición determinado mediante avalúos técnicos realizados por peritos independientes y el valor neto en libros de los terrenos, edificios y equipos médicos; y el costo de las inversiones y su valor de realización (de cotización en bolsa o intrínseco).

Estas valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones. En la valuación las inversiones permanentes cuando el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia se registra como una desvalorización que se lleva en las cuentas (Valorización contra superávit por valorización), como un menor valor de las mismas.

La Fundación efectuó en 2009 los avalúos técnicos de los equipos médicos, edificios y terrenos.

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

i. Obligaciones laborales - Las obligaciones laborales son ajustadas al cierre del ejercicio con base en lo dispuesto por las normas legales vigentes.

La Fundación cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (ISS), y/o a los Fondos Privados de Pensiones en los términos y con las condiciones contempladas en dicha Ley.

j. Impuesto sobre la renta - La Fundación no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios. En caso de haber excedentes, la Fundación los deberá invertir, en el año siguiente en las actividades propias de la organización.

k. Estado de flujos de efectivo - La Fundación prepara el estado de flujos de efectivo bajo el método indirecto, clasificando como equivalente de efectivo las inversiones temporales.

l. Operaciones Forward - La Fundación registra la utilidad o pérdida en las operaciones de forward de divisas por el método de caja, es decir, al vencimiento del contrato. Las operaciones abiertas al 31 de diciembre se incluyen en cuentas de orden por el valor estimado de la utilidad o pérdida a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2011 no existen operaciones abiertas.

3. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre la cuenta de disponible se descompone así:

	2011	2010
Caja general	\$ 105.262	\$ 72.656
Caja menor	11.186	10.526
Bancos (Cuentas corrientes y de ahorro)	797.745	825.014
Total disponible	\$ 914.193	\$ 908.196

4. DEUDORES

Al 31 de diciembre la cuenta de deudores se descompone como sigue:

	2011	2010
Clientes	\$ 93.519.593	\$ 92.893.136
Menos-Anticipos recibidos (1)	(7.369.078)	(15.118.447)
	\$ 86.150.515	\$ 77.774.689
Cuentas por cobrar a médicos (2)	3.898.121	3.934.250
Anticipos y avances a proveedores	1.201.221	1.234.227
Deudores varios	1.468.378	1.133.311
Servicios prestados por facturar (3)	6.202.038	463.564
Empleados	56.899	67.445
	98.977.172	84.607.486
Provisión para cuentas dudosas (4)	(4.854.148)	(3.613.100)
Total deudores	\$ 94.123.024	\$ 80.994.386

- (1) El saldo se compone principalmente por desembolsos recibidos de las entidades prestadoras de servicios de salud y clientes.
- (2) En esta cuenta se registran las cuentas por cobrar a médicos por concepto de convenios y honorarios garantizados. A diciembre de 2011 se incluye en esta cuenta \$2.260.700, correspondiente a cuentas por cobrar por concepto de becas médicas otorgadas, las cuales son exigibles a los médicos en caso de incumplimiento del contrato becario.
- (3) En este rubro se registran los servicios prestados por facturar. El incremento se debe a la facturación de las cuentas de pacientes hospitalizados y cargos abiertos que se realizó al cierre del año 2010 y no en 2011 por el cambio de sistema Servinte a SAP.
- (4) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

Saldo al inicio del año	\$ (3.613.100)	\$ (2.172.227)
Castigos de cartera	177.579	-
Provisiones	(1.418.627)	(1.440.873)
Total provisión	\$ (4.854.148)	\$ (3.613.100)

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre los inventarios se descomponen así:

Medicamentos	\$ 3.609.486	\$ 3.293.695
Material médico quirúrgico	2.254.779	2.363.704
Repuestos y mantenimiento	1.202.882	985.992
Papelería y útiles de oficina	17.112	22.272
Varios	-	219.103
	2011	2010
Elementos de aseo y cafetería	\$ 66.852	\$ 39.089
Ropería y lencería	80.867	93.810
	7.231.978	7.017.665
Menos- Provisiones	(139.731)	(139.731)
Total Inventarios	\$ 7.092.247	\$ 6.877.934

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre las inversiones están compuestas por:

Composición		
Acciones valores Bancolombia	\$ 5.511.830	\$ -
Acciones Cali hoteles	4.344	7.776
Fondo Valores Bancolombia	11.120	-
Total Inversiones	\$ 5.527.294	\$ 7.776

El portafolio de Valores Bancolombia se descompone así:

Especie	Número de acciones	Valor de compra	Valor de mercado	Valorización (Desvalorización)
Ecopetrol	250.000	\$ 1.062.500	\$ 1.053.749	\$ (8.751)
Grupo Aval	99.629	124.359	127.525	3.166
Pacific Rubiales	97.972	4.097.425	3.478.006	(619.419)
Banco Davivienda	11.015	227.546	229.773	2.227
		\$ 5.511.830	\$ 4.889.053	\$ (622.777)

En la valuación las inversiones permanentes cuando el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia se registra como una desvalorización que se lleva en las cuentas (Valorización contra superávit por valorización), como un menor valor de las mismas (Nota No.9).

7. DIFERIDOS

Al 31 de diciembre los diferidos se descomponen así:

Proyecto Sinapsis	\$ 19.879.717	\$ 20.438.170
Instrumental quirúrgico	1.658.261	1.987.761
Programas para computador	475.552	268.796
Repuestos de maquinaria y equipo	411.107	620.867
Publicidad, propagandas y avisos	23.313	27.353
Otros diferidos	248.498	320.491
Total diferidos	\$ 22.696.448	\$ 23.663.438

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

	2011	2010
Edificios	\$ 129.267.590	\$ 123.050.005
Equipo médico	70.984.382	60.578.035
Maquinaria y equipo	17.908.566	14.812.692
Muebles y enseres	6.049.117	5.814.489
Equipo de hotelería	5.818.705	5.789.345
Acueductos, plantas y redes	1.458.717	5.777.102
Equipo de computación	5.361.717	4.442.814
Terrenos	2.573.262	2.573.262
Vehículos	743.213	940.541
Construcciones en curso	4.254.652	932.516
Maquinaria y equipo en montaje	858.864	12.034
	245.278.785	224.722.835
Menos-Depreciación acumulada	(79.631.455)	(68.148.849)
Total propiedades y equipo	\$ 165.647.330	\$ 156.573.986

Los activos de la Fundación se encuentran amparados contra los principales riesgos por montos adecuados. Las pólizas de seguro se ajustan en la medida en que se presenten aumentos o disminuciones en los activos.

9. VALORIZACIONES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

Terrenos	\$ 39.009.102	\$ 39.009.102
Edificios	44.307.250	44.307.250
Maquinaria y equipo	2.667.347	2.667.347
Equipo médico-científico	5.341.293	5.341.292
Inversiones	(622.777)	-
Total valorizaciones	\$ 90.702.215	\$ 91.324.991

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras de la Fundación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están constituidas principalmente por:

	2011	2010
Bancos nacionales	\$ 147.005.834	\$ 112.748.675
Menos—Porción a corto plazo	15.164.273	30.481.884
Porción a largo plazo (*)	\$ 131.841.561	\$ 82.266.791

(*) Largo plazo—El vencimiento de las obligaciones a largo plazo en los años siguientes es así:

Año 2013	\$ 9.722.720
Año 2014	24.167.372
Año 2015	33.432.939
Año 2016	30.761.933
Año 2017	23.141.607
Año 2018	10.614.990
Total	\$ 131.841.561

11. PROVEEDORES

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a proveedores nacionales, utilizados por la Fundación para la compra de insumos y medicamentos por \$16.360.391 y \$12.772.602 respectivamente.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

Gastos acumulados por pagar	\$ 6.083.292	\$ 10.061.679
Cuentas por pagar a médicos	5.500.309	4.303.248
Retenciones y aportes de nómina	1.523.312	1.527.408
Retención en la fuente	1.050.368	881.092
Total cuentas por pagar	\$ 14.157.281	\$ 16.773.427

13. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

Cesantías consolidadas	\$ 2.599.908	\$ 2.392.835
Nómina por pagar	2.431.784	2.232.945
Vacaciones consolidadas	906.440	1.022.890
Intereses sobre cesantías	308.775	274.639
Total obligaciones laborales	\$ 6.246.907	\$ 5.923.309

14. PASIVOS ESTIMADOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

	2011	2010
Honorarios (*)	\$ 1.665.463	\$ 14.395.490
Proveedores de almacén	2.632.705	3.070.090
Proveedores de servicios	2.074.443	1.254.657
Gastos financieros	86.854	-
Total pasivos estimados	\$ 6.463.465	\$ 18.720.237

(*) Honorarios médicos generados, que a diciembre 31 no han sido cancelados por las entidades a la Fundación. La disminución se presenta por el cambio en la política de pago de honorarios médicos. A partir del 1 de enero de 2011 los honorarios se cancelan sobre la facturación realizada, en el año 2010 se cancelaban de acuerdo con los recaudos obtenidos de las entidades.

15. CAPITAL DONADO

Corresponde a las donaciones que dieron origen al proyecto de la Fundación, así como a las donaciones de equipos que incrementan la capacidad operativa de la Fundación, razón por la cual se configura como superávit de capital, dando así cumplimiento a lo establecido en el plan único de cuentas para instituciones prestadoras de servicio de salud privadas (Resolución 106 de enero de 1998 de la Superintendencia Nacional de Salud).

En los años 2011 y 2010 la Fundación no recibió donaciones de bienes recibidos para incrementar la capacidad operativa y/o administrativa.

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

INFORME ANUAL 2011

16. CUENTAS DE ORDEN

La descomposición de las cuentas de orden al 31 de diciembre es la siguiente:

Cuentas de orden deudoras		
Activos fijos totalmente depreciados	\$ 56.250.459	\$ 23.753.632
Cuentas de orden acreedoras		
Bienes y valores recibidos de terceros (a)	\$ 3.674.944	\$ 3.804.512
Litigios y/o demandas (b)	11.746.912	11.660.219
Facturas devueltas por glosas	15.884.505	-
Contratos de arrendamiento financiero (Nota 27)	-	11.129.442
Total acreedoras	\$ 31.306.365	\$ 26.594.173

a. Corresponde a inventarios de proveedores recibidos en consignación.

b. Al 31 de diciembre de 2011, la Fundación tiene contingencias correspondientes a procesos de trámite en la vía gubernativa (2), procesos ante el tribunal contencioso administrativo (3), procesos ante Juzgados administrativos (1), procesos ante juzgados civiles (1), y procesos ante juzgados laborales (2), cuyas pretensiones ascienden aproximadamente a la suma de \$11.747 millones. La Fundación considera que la probabilidad de riesgo de pérdida es baja de acuerdo con la opinión de sus abogados, y por tal motivo no ha registrado provisión alguna en sus estados financieros por estos conceptos.

17. INGRESOS OPERACIONALES

La descomposición de los ingresos operacionales por centro productivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010
Unidad Funcional de Mercadeo	\$ 100.732.279	\$ 90.698.333
Unidad Funcional de Hospitalización e Internación	48.167.559	52.966.804
Unidad Funcional de Apoyo Diagnóstico	53.433.218	51.292.287
Unidad Funcional de Quirófanos y Salas de Parto	31.993.058	31.878.809
Unidad Funcional de Apoyo Terapéutico	10.254.763	10.010.752
Unidad Funcional de Consulta Externa	22.850.531	17.374.370
Unidad Funcional de Urgencias	6.105.889	4.094.069
Unidad de Investigaciones Clínicas	1.166.519	1.599.103
Unidad Funcional de Capacitación	(96.835)	55.050
	274.606.981	259.969.577
Menos devoluciones, descuentos y rebajas	(497.851)	(1.609.737)
Total ingresos operacionales	\$ 274.109.130	\$ 258.359.840

18. COSTO DE VENTAS

La descomposición del costo de ventas por centro productivo al 31 de diciembre es la siguiente:

Unidad Funcional de Mercadeo	\$ 87.975.639	\$ 78.017.726
Unidad Funcional de Hospitalización e Internación	50.414.607	50.076.422
Unidad Funcional de Apoyo Diagnóstico	27.156.053	27.298.634
Unidad Funcional de Quirófanos y Salas de Parto	24.066.187	24.056.773
Unidad Funcional de Apoyo Terapéutico	8.676.610	9.341.609
Unidad Funcional de Consulta Externa	22.989.267	18.971.299
Unidad Funcional de Urgencias	7.702.948	6.879.705
Unidad de Investigaciones Clínicas	1.677.499	1.665.991
Unidad Funcional de Capacitación	65.640	102.237
Unidad Apoyo Operativo	16.497.213	16.035.969
Total costo de ventas	\$ 247.221.663	\$ 232.446.365

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI INFORME ANUAL 2011

19. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

La descomposición de los gastos operacionales de administración al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010
Gastos de personal	\$ 8.604.524	\$ 6.776.564
Servicios	3.301.593	2.294.848
Honorarios	2.561.924	1.451.443
Provisiones	1.418.632	1.370.954
Depreciación	1.209.240	1.345.612
Diversos (*)	968.213	2.131.850
Amortizaciones	855.857	630.882
Mantenimiento y reparaciones	755.718	410.753
Impuestos	610.739	658.752
Arrendamientos	290.842	476.646
Otros	472.700	543.127
Total gastos operacionales de Administración	\$ 21.049.982	\$ 18.091.431

El saldo de gastos operacionales de administración se compone de los gastos asociados a las direcciones General, Médica, Financiera y Administrativa por los diferentes conceptos.

(*) En el año 2010 los gastos diversos incluyen el valor de las becas otorgadas a los Médicos para adelantar estudios de especialización y sub especialización en el exterior por valor de \$1.032 millones. En el año 2011 la Fundación realizó un cambio de política en la causación de becas médicas, registrando una cuenta por cobrar por este concepto por valor de \$2.261 millones (ver nota 4), la cual se disminuirá en la medida que se cumpla el tiempo de contraprestación de servicio. Como resultado de este cambio, se registró una recuperación de \$1.494 millones de becas entregadas en años anteriores (ver Nota 22). Para este registro se tomaron en cuenta los contratos becarios vigentes a diciembre 31 de 2011.

20. INGRESOS NO OPERACIONALES - FINANCIEROS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

	2011	2010
Descuentos financieros	\$ 4.086.125	\$ 3.936.503
Descuentos comerciales	114.016	350.229
Diferencia en cambio	101.785	-
Intereses	267.922	8.221
Total	\$ 4.569.848	\$ 4.294.953

21. INGRESOS NO OPERACIONALES - DONACIONES

Durante el año 2011 y 2010, la Fundación recibió donaciones por parte de los siguientes terceros:

	2011	2010
Gaseosas Posada Tobón S.A.	\$ 3.000.000	\$ 1.000.000
Fundación Ayudemos	2.528.445	-
Otros	138.466	290.484
Total	\$ 5.666.911	\$ 1.290.484

22. INGRESOS NO OPERACIONALES - OTROS

La descomposición de otros ingresos no operacionales al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010
Recuperaciones (*)	\$ 3.357.667	\$ 177.615
Parqueaderos	1.193.176	1.078.754
Fondos	1.010.857	1.006.179
Aprovechamientos	277.271	573.946
Sobrantes, aprovechamientos y bonificaciones de inventarios	248.072	390.464
Arrendamientos y comodato	36.359	105.951
Otros	87.816	428.765
Total	\$ 6.211.218	\$ 3.761.674

(*) El saldo a diciembre de 2011 corresponde a:

Concepto	Valor
Recuperación de Becas médicas (ver Nota 19)	\$ 1.494.441
Recuperación de proveedores	1.255.461
Recuperación otros costos y gastos	474.118
Reclamos compañías de seguros	133.647
Total	\$ 3.357.667

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

INFORME ANUAL 2011

23. GASTOS NO OPERACIONALES - FINANCIEROS

La descomposición de gastos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

Intereses de préstamos en moneda legal	\$ 9.362.987	\$ 6.681.758
Gravamen a los movimientos financieros (4 x1000)	979.703	598.718
Intereses de sobregiros bancarios	693.936	225.610
Comisiones bancarias	138.099	171.884
Diferencia en cambio	319.911	81.571
Otros	74.055	127.695
Total gastos no operacionales-financieros	\$ 11.568.691	\$ 7.887.236

24. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

La descomposición de otros gastos no operacionales al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010
Donaciones	\$ 1.285.172	\$ 1.953.050
Apoyo social para pacientes de escasos recursos	965.071	855.776
Costos de parqueaderos y otros	1.197.690	666.833
Bajas y ajustes de inventarios	281.268	472.323
Otros	444.149	292.143
Total otros gastos no operacionales	\$ 4.173.350	\$ 4.240.125

25. COSTOS Y GASTOS DE PERÍODOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye glosas recibidas de las entidades de salud correspondientes a facturas de años anteriores por valor de \$2.613.174 y \$1.508.066, respectivamente. El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Cargo a ingresos de ejercicios anteriores	\$ 2.613.174	\$ 1.508.466
Costos y gastos generales	649.586	499.530
Total costos y gastos de períodos anteriores	\$ 3.262.760	\$ 2.007.996

26. OPERACIONES FORWARD

Durante el año 2011 la Fundación realizó cuatro operaciones forward de divisas delivery así:

Valor	Tasa Forward	Fecha vencimiento
USD 3.003.337,64	COP/USD 1.912,21	26 mayo 2011
2.956.989,50	1.936,30	28 noviembre 2011
1.589.695,64	1.918,59	3 junio 2011
1.564.977,50	1.937,99	5 diciembre 2011

Estas operaciones se celebraron para disminuir el impacto por diferencia en cambio de las obligaciones financieras realizadas en dólares por estos mismos montos. Al 31 de diciembre de 2011 no existen operaciones abiertas.

27. COMPROMISOS

La Fundación tiene suscritos contratos de arrendamiento financiero para adquisición de activos fijos.

Al 31 de diciembre de 2010 existían contratos registrados en cuentas de orden cuyo saldo de obligaciones a esa fecha ascendía a \$11.129.442 (Nota 16). En el año 2011 la Fundación llevó a cabo un cambio de política en el manejo de estos leasing, registrando este valor en obligaciones financieras y activando los bienes en la cuenta de propiedad planta y equipo.

Los desembolsos efectuados en 2010 por estos contratos fueron los siguientes:

Compañía	Desembolsos 2010
Leasing Bancolombia	\$ 4.649.268
Leasing de Occidente	1.409.039
Leasing Bogotá	509.324
	\$ 6.567.631

Las tasas de interés pactadas para los contratos de arrendamiento financiero son variables, y oscilan entre el DTF + 3,0 puntos y el DTF + 3,5 puntos.

28. RECLASIFICACIONES

Algunas cifras de los estados financieros de 2010 fueron reclasificadas para fines comparativos y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el plan de cuentas.