

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los Miembros de la Junta Directiva de la FUNDACIÓN VALLE DEL LILI

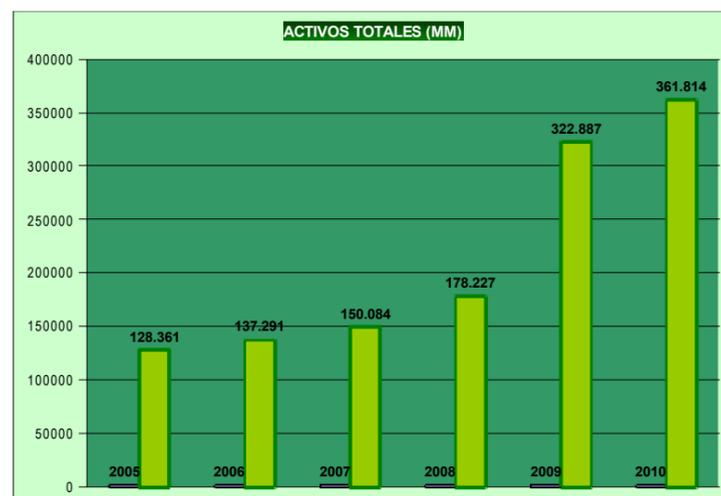
1. He auditado los balances generales de la FUNDACIÓN VALLE DEL LILI al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de excedentes, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales 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. Como se menciona en las notas 2 y 8 a los estados financieros, las valorizaciones de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2010, fueron determinadas con base en avalúos técnicos realizados por peritos independientes contratados por la Administración de la Fundación. La opinión que expreso en este dictamen en lo que se refiere a dichas valorizaciones, está basada en los informe de dichos terceros.

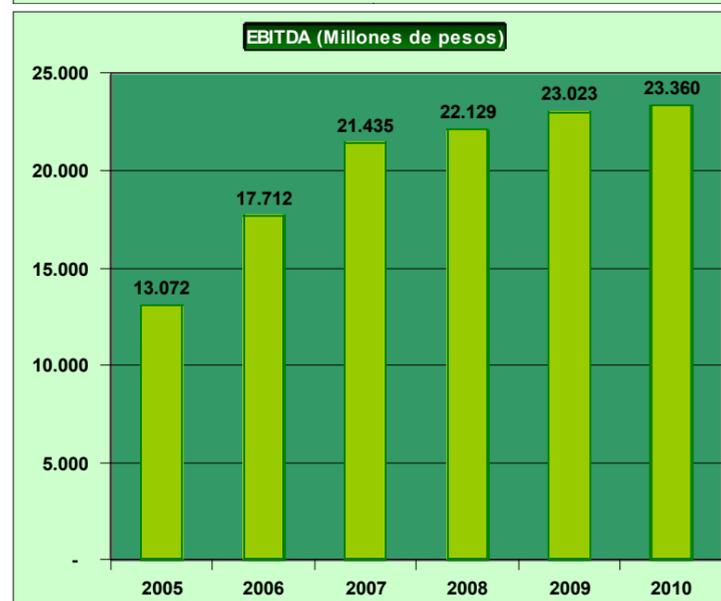
<u>AÑO</u>	<u>VALOR</u>
2005	128.361
2006	137.291
2007	150.084
2008	178.227
2009	322.887
2010	361.814



<u>AÑO</u>	<u>VALOR</u>
2005	115.902
2006	140.812
2007	172.225
2008	197.067
2009	233.603
2010	258.359



<u>AÑO</u>	<u>VALOR</u>
2005	13.072
2006	17.712
2007	21.435
2008	22.129
2009	23.023
2010	23.360



5. Tal como se menciona en la nota 25 a los estados financieros, 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 implica el reconocimiento de obligaciones financieras y activos fijos por el valor de \$ 11.129 millones y \$ 17.512 millones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

6. En mi opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo 5 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 2010 y 2009, 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.

7. 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 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.

15 de febrero de 2011

# Fundación Valle del Lili

## Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 e Informe del Revisor Fiscal

### BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponible (Nota 3)	\$ 908.196	\$ 1.345.981
Deudores (Nota 4)	80.994.380	73.080.245
Inventarios (Nota 5)	5.877.037	7.505.531
Gastos pagados por anticipado	1.266.411	1.325.545
<b>Total activo corriente</b>	<b>90.046.027</b>	<b>83.257.302</b>
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>		
	7.776	7.354
<b>DIFERIDOS (Nota 6)</b>		
	23.063.438	11.983.164
<b>PROMEDADES Y EQUIPO (Nota 7)</b>		
	155.573.086	135.184.121
<b>VALORIZACIONES (Nota 8)</b>		
	91.327.991	92.331.702
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
	197.704	124.153
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 361.817.822</b>	<b>\$ 322.887.066</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 15)</b>		
	\$ 50.347.805	\$ 81.623.717

PASIVOS Y PATRIMONIO	2010	2009
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones Financieras (Nota 9)	\$ 30.781.687	\$ 12.300.592
Proveedores (Nota 10)	12.772.602	14.196.235
Cuentas por pagar (Nota 11)	16.773.427	14.576.570
Obligaciones laborales (Nota 12)	5.923.109	4.706.607
Pasivos estimados (Nota 13)	18.720.237	14.387.904
Impuesto a las ventas por pagar	40.222	40.086
Otros pasivos	129.648	129.599
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>84.841.129</b>	<b>50.346.588</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones Financieras (Nota 9)	82.266.791	59.294.512
Fondos restringidos		567.081
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>82.266.791</b>	<b>59.861.593</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>167.107.920</b>	<b>110.208.181</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital donado (Nota 14)	17.743.430	17.743.430
Revalorización de patrimonio	35.075.095	15.075.095
Excedente neto del ejercicio	3.033.798	10.283.945
Excedente de ejercicios anteriores	77.829.379	37.545.434
Superávit por valorizaciones	91.324.991	92.331.402
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>194.706.792</b>	<b>192.679.315</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 361.814.622</b>	<b>\$ 322.887.496</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (Nota 15)</b>	<b>\$ 50.347.625</b>	<b>\$ 51.627.717</b>

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 2010 Y 2009  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2010	2009
<b>INGRESOS OPERACIONALES (Nota 15)</b>	<b>\$ 258.359.240</b>	<b>\$ 233.902.657</b>
<b>COSTO DE VENTAS (Nota 17)</b>	<b>232.445.355</b>	<b>203.874.182</b>
<b>Resultado bruto</b>	<b>25.913.875</b>	<b>29.728.585</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 18)</b>	<b>16.091.411</b>	<b>13.229.155</b>
<b>Resultado operativo</b>	<b>7.322.044</b>	<b>16.499.530</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros (Nota 15)	4.204.053	3.549.427
Donaciones (Nota 20)	1.290.484	2.051.170
Otros (Nota 21)	3.751.874	1.897.127
	<b>9.347.111</b>	<b>7.502.124</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros (Nota 22)	7.887.215	6.006.451
Otros (Nota 23)	4.240.125	6.508.720
	<b>12.127.361</b>	<b>12.515.189</b>
<b>EXCEDENTE ANTES DE COSTOS Y GASTOS DE PERÍODOS ANTERIORES</b>	<b>5.041.794</b>	<b>11.586.465</b>
<b>Costos y gastos de ejercicios anteriores (Nota 24)</b>	<b>2.007.995</b>	<b>1.402.520</b>
<b>EXCEDENTE NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 3.033.798</b>	<b>\$ 10.283.945</b>

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital donado	Revalorización de patrimonio	Excedentes del ejercicio	Excedente de ejercicios anteriores	Superávit por valorizaciones	Total patrimonio
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	\$17.443.439	\$35.075.095	\$10.448.569	\$27.090.853	\$25.902.322	\$119.020.290
Excedente neto del ejercicio	-	-	10.283.945	-	-	10.283.945
Movimiento de valorizaciones	-	-	-	-	66.369.080	66.369.080
Apropiaciones y/o reclasificaciones	-	-	(10.448.569)	10.448.569	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009</b>	17.443.439	35.075.095	10.283.945	37.545.424	92.331.402	192.679.315
Excedente neto del ejercicio	-	-	1.033.798	-	-	1.033.798
Movimiento de valorizaciones	-	-	-	-	(1.006.411)	(1.006.411)
Apropiaciones y/o reclasificaciones	-	-	(10.283.945)	10.283.945	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	<u>\$17.443.439</u>	<u>\$35.075.095</u>	<u>\$9.033.798</u>	<u>\$47.829.379</u>	<u>\$91.324.991</u>	<u>\$194.706.702</u>

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 CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO:	2010	2009
Excedente neto del año		
Más (menos) Partidas que no requirieron capital de trabajo o no operacionales	\$ 3.033.798	\$ 10.283.915
Depreciación de propiedades y equipo		
Utilidad en venta de activos	9.122.259	6.115.711
Pérdida por retiro de equipos		(122.192)
Amortización de diferidos	972.965	-
	<u>1.511.237</u>	<u>2.855.956</u>
Total recursos provistos en operaciones	<u>14.840.229</u>	<u>18.033.432</u>
Venta de inversión		
Aumento en obligaciones financieras	-	1.349
Venta de propiedades y equipo	12.972.278	53.467.846
Aumento en otros pasivos		179.507
	<u>-</u>	<u>218.651</u>
Total recursos obtenidos	<u>\$ 27.812.507</u>	<u>\$ 72.501.870</u>
OTROS USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento de propiedades y equipo		
Aumento en activos diferidos	\$ 33.053.484	\$ 51.219.344
Disminución en otros pasivos	11.823.065	13.295.713
Aumento de inversión	567.082	-
Aumento en otros activos	477	-
	<u>73.551</u>	<u>11.250</u>
Total recursos utilizados	<u>73.551</u>	<u>67.520.317</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>\$ (17.795.117)</u>	<u>\$ 7.974.293</u>

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI  
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2010	2009
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Disminución	\$ (477.785)	\$ (15.470)
Inversiones temporales		(3.408.407)
Deudores	7.914.141	26.870.872
Inventarios	(627.507)	828.116
Gastos pagados por anticipado	(59.134)	20.996
Coligaciones financieras	(15.181.792)	(644.218)
Proveedores	1.423.033	(3.738.771)
Cuentas por pagar	(2.106.857)	(5.103.887)
Coligaciones laborales	(1.216.707)	(1.052.212)
Otros pasivos corto plazo	8.674	(174.685)
Pasivos especiales y provisiones	<u>14.312.311</u>	<u>(1.647.981)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>\$ (17.795.117)</u>	<u>\$ 7.974.293</u>

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 FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2010	2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado neto del ejercicio	\$ 3.033.208	\$ 10.288.945
Ajustes para conciliar el excedente neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	6.320.350	5.115.733
Amortización	2.821.207	2.895.964
Provisiones de activos y pasivos	5.770.206	3.576.440
Utilidad financiera de otros	-	(173.192)
Pérdida por cambio de moneda	573.665	-
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento (decrecimiento) en cuentas por pagar	(2.855.314)	(26.804.535)
Disminución (aumento) en inventarios	627.897	626.115
Disminución (aumento) en activos financieros	50.134	(1.505.332)
Disminución (aumento) en provisiones	(1.428.833)	3.788.771
Disminución (aumento) en impuestos por pagar	(9.004)	21.707
Aumento (decrecimiento) en otros pasivos	2.156.637	5.108.334
Disminución (aumento) en otros pasivos	(567.332)	882.359
Aumento en los depósitos a término	2.220.707	1.052.212
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 13.359.187	\$ 2.874.487
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pagos por compra de propiedades	\$ (2.526.835)	\$ (16.871.433)
Incremento de cargas diferidas	(2.196.426)	-
Adquisición de otros activos	(73.551)	(1.125,00)
Retorno de propiedades y equipo	-	173.502
Compra de inversión	(427)	-
Venta de inversiones	-	1.348
Compra de propiedades y equipo	(2.600.819)	(16.797.993)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	\$ (5.397.638)	\$ (34.811.686)

FUNDACIÓN VALLE DEL LILI  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2010	2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Incremento de obligaciones financieras	\$ 192.745.235	\$ 66.993.842
Cancelación de obligaciones financieras	(61.501.555)	(12.881.778)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	\$ 131.243.680	\$ 54.112.064
<b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO</b>	<b>(437.781)</b>	<b>(5.424.937)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO:</b>	<b>2.315.081</b>	<b>6.770.918</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO:</b>	<b>\$ 1.877.300</b>	<b>\$ 1.345.981</b>

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)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (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 \$1.913,98 por US\$1 en el 2010 y \$2.044,23 por US\$1 en el 2009. 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. La tasa de amortización del proyecto Sinapsis y programas para computador es del 20%.

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:

<b>Edificios</b>	2.5%
<b>Equipo médico</b>	10%
<b>Muebles y enseres</b>	10%
<b>Maquinaria y equipo</b> (hotelería, acueducto, plantas, propiedades, otros)	10%
<b>Vehículos</b>	20%
<b>Equipos de computación</b>	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.

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

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 Forwards: La Fundación registra la utilidad o pérdida en las operaciones de forwards de divisas por el método de caja, es decir, al vencimiento del contrato. Durante el año 2010 no se celebraron este tipo de operaciones. Al 31 de diciembre de 2010 no existen operaciones abiertas de años anteriores.

### 3.DISPONIBLE

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

	2010	2009
Caja general	\$ 77.656	\$ 146.118
Caja menor	10.526	9.448
Bancos (Cuentas corrientes)	825.014	1.190.415
<b>Total disponible</b>	<b>\$ 908.196</b>	<b>\$ 1.345.981</b>

### 4.DEUDORES

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

	2010	2009
Cientes	\$ 97.893.136	\$ 85.304.133
Menos – Deudores y anticipos recibidos (1)	(15.118.447)	(19.452.662)
	77.774.689	65.851.471
Cuentas por cobrar a médicos (2)	3.934.250	752.812
Anticipos y avances a proveedores	1.234.227	3.131.051
Deudores varios	1.133.311	690.876
Servicios prestados por facturar (3)	463.564	4.791.200
Empleados	67.445	35.112
	84.607.486	75.252.472
Provisión para cuentas dudosas (4)	(3.613.100)	(2.172.227)
<b>Total deudores</b>	<b>\$ 80.994.386</b>	<b>\$ 73.080.245</b>

(1)El saldo de anticipos recibidos se compone principalmente por desembolsos recibidos de las entidades prestadoras de servicios de salud y clientes.

(2)En este rubro se reclasificaron todas las cuentas por cobrar a médicos, por concepto de convenios y honorarios garantizados al 31 de diciembre de 2010. Al 31 de diciembre de 2009 se presentaba como un valor neto en la cuenta de provisión de honorarios médicos.

(3)La disminución en servicios prestados por facturar, se debe a la facturación de los cuentas de pacientes hospitalizados al 31 de diciembre de 2010, por el cambio de sistema Servinte a SAP.

(4) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	\$ (2.172.227)	\$ (2.238.763)
Castigos de cartera	-	479.246
Provisiones	(1.440.873)	(417.710)
<b>Total provisión</b>	<b>\$ (3.613.100)</b>	<b>\$ (2.172.227)</b>

### 5.INVENTARIOS

Al 31 de diciembre los inventarios se descomponen así:

	2010	2009
Medicamentos	\$ 3.293.695	\$ 3.420.710
Material médico quirúrgico	2.363.704	2.644.399
Repuestos y mantenimiento	985.992	1.016.510
Papelería y útiles de oficina	77.777	168.063
Varios	219.103	208.621
Elementos de aseo y cafetería	39.089	30.923
Ropería y lencería	93.810	156.036
	7.017.665	7.645.262
Menos – Provisiones	(139.731)	(139.731)
<b>Total Inventarios</b>	<b>\$ 6.877.934</b>	<b>\$ 7.505.531</b>

### 6.DIFERIDOS

Al 31 de diciembre los diferidos se descomponen así:

	2010	2009
Proyecto sinapsis	\$ 20.438.170	\$ 10.811.485
Instrumental quirúrgico	1.987.761	-
Programas para computador	768.796	307.773
Repuestos de maquinaria y equipo	620.867	566.856
Publicidad, propagandas y avisos	27.353	38.151
Otros diferidos	320.491	263.899
<b>Total diferidos</b>	<b>\$ 23.663.438</b>	<b>\$ 11.983.164</b>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

	2010	2009
Edificios (1)	\$ 123.050.005	\$ 61.364.923
Equipo médico (2)	60.578.035	79.766.339
Maquinaria y equipo	14.812.692	5.779.062
Muebles y enseres	5.814.489	6.669.608
Equipo de hotelería	5.789.345	5.992.462
Acc. ductos, plantas y redes	5.777.107	1.717.870
Equipo de computación	4.442.814	4.410.691
Terrenos	2.573.262	2.571.171
Vehículos	940.541	941.763
Construcciones en curso (1)	937.516	55.488.437
Maquinaria y equipo en montaje	12.034	5.217.212
Maquinaria y equipo en tránsito	-	97.326
	224.722.835	230.046.894
Menos Depreciación acumulada (2)	\$ (68.148.849)	\$ (94.862.773)
<b>Total propiedades y equipo</b>	<b>\$ 156.573.986</b>	<b>\$ 135.184.121</b>

(1) Durante el año 2010 la Fundación activo las dos nuevas torres de prestación de servicios, y la nueva torre del auditorio, las cuales en el año 2009, figuraba como construcción en curso.

(2) Durante el año 2010, la Fundación realizó una toma física de inventarios y dio de baja algunos activos, por un costo ajustado de \$ 32.739.735 y una depreciación ajustada de \$ 31.937.564. Así mismo reclasifico el instrumental quirúrgico manejado como equipo médico en la cuenta de diferidos, por un costo ajustado de \$ 5.265.530 y una depreciación ajustada de \$ 3.897.136.

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.

## 8. VALORIZACIONES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

	2010	2009
Terrenos	\$ 39.009.103	\$ 39.009.103
Edificios	44.307.250	44.307.250
Maquinaria y equipo	7.667.346	7.667.346
Equipo médico científico	\$ 5.341.292	\$ 6.347.703
<b>Total valorizaciones</b>	<b>\$ 91.324.991</b>	<b>\$ 92.331.402</b>

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras de la Fundación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 están constituidas principalmente por:

Bancos nacionales (a)	\$ 112.748.675	\$ 81.595.104
Menos – Porción a corto plazo	30.481.884	12.300.592
<b>Porción a largo plazo (b)</b>	<b>\$ 82.266.791</b>	<b>\$ 69.294.512</b>

El incremento de las obligaciones financieras por concepto en 2010 se origino principalmente de:

	Obligación Financiera	Leasing Financiero
Ampliación Edificio	\$ 31.802.894	\$ 4.610.533
Proyecto Sinapsis	6.353.874	-
Equipos Médicos y Activos fijos	10.136.614	1.476.630
Capital de Trabajo	23.739.679	-
	<b>\$ 72.033.061</b>	<b>\$ 6.087.163</b>

Largo plazo – El vencimiento de las obligaciones a largo plazo en los años siguientes es así:

Año 2017	\$ 18.638.894
Año 2013	25.079.652
Año 2014	24.722.440
Año 2015	12.527.758
Año 2016	1.298.047
<b>Total</b>	<b>\$ 82.266.791</b>

## 10. PROVEEDORES

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde a proveedores nacionales, utilizados por la Fundación para la compra de insumos y medicamentos por \$12.772.602 y \$14.196.235 respectivamente.

### 11.CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

	2010	2009
<b>Gastos acumulados por pagar</b>	\$ 10.061.679	\$ 9.160.339
<b>Cuentas por pagar a médicos</b>	4.303.248	3.120.475
<b>Retenciones y aportes de nómina</b>	1.577.408	1.147.170
<b>Retención en la fuente</b>	881.092	1.148.586
<b>Total cuentas por pagar</b>	\$ 16.773.427	\$ 14.576.570

### 12.OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

<b>Cesantías consolidadas</b>	\$ 2.392.835	\$ 1.861.960
<b>Nómina por pagar</b>	2.232.945	1.919.192
<b>Vacaciones consolidadas</b>	1.022.890	709.569
<b>Intereses sobre cesantías</b>	274.639	212.881
<b>Total obligaciones laborales</b>	\$ 5.923.309	\$ 4.706.602

### 13.PASIVOS ESTIMADOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

<b>Honorarios (1)</b>	\$ 14.395.490	\$ 11.167.497
<b>Otros</b>	4.324.747	3.225.407
<b>Total pasivos estimados</b>	\$ 18.720.237	\$ 14.387.904

(1) Honorarios médicos generados, que a diciembre 31 no han sido cancelados por las entidades a la Fundación. El incremento se presenta por el efecto de la reclasificación de todas las cuentas por cobrar a médicos, por concepto de convenios y honorarios garantizados al 31 de diciembre de 2010. Al 31 de diciembre de 2009 se presentaba como un valor neto en la cuenta de provisión de honorarios médicos.

### 14.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 2010 y 2009 la Fundación no recibió donaciones de bienes recibidos para incrementar la capacidad operativa y/o administrativa.

### 15.CUENTAS DE ORDEN

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

	2010	2009
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		
Activos fijos totalmente depreciados	\$ 73.753.632	\$ 53.004.959
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		
Bienes y valores recibidos de terceros	\$ 3.804.517	\$ 3.513.979
Litigios y/o demandas	11.660.219	7.592.451
Contratos de arrendamiento financiero (Nota 75)	11.129.442	17.512.328
<b>Total</b>	\$ 50.347.805	\$ 81.623.717

### 16.INGRESOS OPERACIONALES

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

	2010	2009
Unidad Funcional de Mercadeo	\$ 90.697.881	\$ 84.787.575
Unidad Funcional de Hospitalización e Internación	51.503.321	43.383.744
Unidad Funcional de Apoyo Diagnóstico	43.311.859	39.977.762
Unidad Funcional de Quirófanos y Salas de Parto	31.867.579	30.085.041
Unidad Funcional de Apoyo Terapéutico	17.946.869	14.619.129
Unidad Funcional de Consulta Externa	17.285.725	16.608.895
Unidad Funcional de Urgencias	4.097.450	3.677.016
Unidad de Investigaciones Clínicas	\$ 1.599.103	\$ 2.142.256
Unidad Funcional de Capitalización	55.050	(1.123.551)
<b>Total ingresos operacionales</b>	\$ 258.359.840	\$ 233.602.867

### 17.COSTO DE VENTAS

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

Unidad Funcional de Mercadeo	\$ 78.017.726	\$ 71.936.666
Unidad Funcional de Hospitalización e Internación	50.076.422	40.080.620
Unidad Funcional de Apoyo Diagnóstico	77.798.634	73.784.394
Unidad Funcional de Quirófanos y Salas de Parto	21.056.773	22.162.800
Unidad Funcional de Consulta Externa	18.971.299	16.877.883
Unidad Apoyo Operativo	16.035.969	13.262.009
Unidad Funcional de Apoyo Terapéutico	9.341.609	7.372.245
Unidad Funcional de Urgencias	6.879.705	5.423.377
Unidad de Investigaciones Clínicas	1.665.991	1.969.782
Unidad Funcional de Capitación	102.237	704.406
<b>Total costo de ventas</b>	<b>\$ 232.116.365</b>	<b>\$ 203.871.182</b>

### 18.GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

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

Dirección General	\$ 4.354.280	\$ 3.025.023
Dirección Médica	3.897.996	3.485.653
Dirección Financiera	1.176.215	1.815.581
Dirección Administrativa	2.362.940	1.872.898
<b>Total</b>	<b>\$ 18.091.431</b>	<b>\$ 13.229.155</b>

### 19.INGRESOS NO OPERACIONALES – FINANCIEROS

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

	2010	2009
Descuentos financieros	\$ 3.936.503	\$ 3.556.238
Descuentos comerciales	350.729	160.410
Intereses	8.221	132.779
<b>Total</b>	<b>\$ 4.294.953</b>	<b>\$ 3.849.427</b>

### 20.INGRESOS NO OPERACIONALES – DONACIONES

Durante el año 2010 y 2009, la Fundación recibió donaciones por parte de los siguientes terceros:

Gasosas Posada Tobon S.A.	\$ 1.000.000	\$ 2.000.000
Siemens S.A.	164.137	-
Children's Hospital Of Pittsb	77.070	-
Otros	49.277	61.370
<b>Total</b>	<b>\$ 1.290.484</b>	<b>\$ 2.061.370</b>

### 21.INGRESOS NO OPERACIONALES - OTROS

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

Parqueaderos	\$ 1.078.754	\$ 887.622
Fondos (1)	1.006.179	-
Aprovechamientos	573.946	183.144
Sobrantes, aprovechamientos y bonificaciones de inventarios	390.464	444.575
Recuperaciones	177.615	115.062
Arrendamientos y comodato	105.951	89.132
Utilidad en venta de propiedades	29.401	122.192
Otros	399.364	49.650
<b>Total</b>	<b>\$ 3.761.674</b>	<b>\$ 1.891.327</b>

(1)Corresponde a ingresos obtenidos en años anteriores y el año 2010, por actividades académicas de investigación y educación, ya efectuadas los cuales se presentaban como Fondos de destinación específica.

### 22.GASTOS NO OPERACIONALES – FINANCIEROS

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

	2010	2009
Intereses en moneda legal	\$ 6.681.758	\$ 1.954.010
Contribución especial (4 x 1000)	598.718	579.765
Sobregiros bancarios	225.610	212.578
Comisiones bancarias	171.884	170.879
Descuentos por pronto pago	106.313	89.764
Otros	102.953	49.467
<b>Total gastos no operacionales – financieros</b>	<b>\$ 7.887.236</b>	<b>\$ 6.006.463</b>

### 23. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

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

Donaciones	\$ 1.953.050	\$ 1.808.971
Unidad de apoyo social	855.776	1.098.138
Gastos centros de costos no operacionales	666.833	546.151
Bajas y ajustes de inventarios	472.323	415.002
Provisiones (1)	62.080	2.578.382
Amortización forward non delivery		178.196
Otros	230.063	43.886
<b>Total otros gastos no operacionales</b>	<b>\$ 4.740.125</b>	<b>\$ 6.608.726</b>

(1) En el año 2009 en esta cuenta se registraba la bonificación mera liberalidad otorgada a los médicos y empleados de la Fundación, a partir del año de 2010 este valor se registra como costos y gastos operacionales.

### 24. COSTOS Y GASTOS DE PERÍODOS ANTERIORES

Esta cuenta incluye glosas recibidas de las entidades de salud, correspondientes a facturas de años anteriores. El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
Cargo a ingresos de ejercicios anteriores	\$ 1.508.466	\$ 722.228
Costos y gastos generales	499.530	267.582
Provisión de cartera	-	417.710
<b>Total costos y gastos de períodos anteriores</b>	<b>\$ 2.007.996</b>	<b>\$ 1.407.520</b>

### 25. COMPROMISOS

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

El costo estimado de los bienes de los contratos al 31 de diciembre de 2010 asciende a \$48.655.712, (\$52.281.774 al 31 de diciembre de 2009). Del saldo total de estas obligaciones, \$11.129.442 está registrado en cuentas de orden (\$17.512.328 al 31 de diciembre de 2009).

La vigencia de los contratos es de 3, 4 y 5 años, comprendida entre la fecha de suscripción del mismo y la fecha señalada para ejercer la opción de compra.

Los desembolsos efectuados en 2010 y 2009 y el canon mensual son los siguientes:

Compañía	Canon mensual	Desembolsos 2010	Desembolsos 2009
Leasing Bancolombia	\$ 434.411	\$ 4.649.268	\$ 5.217.635
Leasing de Occidente	110.515	1.409.039	1.056.728
Leasing Bogotá	37.297	509.324	417.424
		<b>\$ 6.567.631</b>	<b>\$ 6.691.787</b>

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.



FUNDACIÓN  
VALLE DEL LILI

*Excelencia en Salud al servicio de la comunidad*