



# 06.

## Sostenibilidad financiera:

### La expansión y el crecimiento en medio de la crisis sanitaria



Escanea el código QR para conocer los estados financieros:





La sostenibilidad financiera de la Fundación Valle del Lili **es el resultado del cumplimiento de la cuádruple meta con un trabajo consistente, coherente y articulado**, comenzando por los procesos de atención a los pacientes e integrando todos los ejes de trabajo.

La Institución ha demostrado una alta capacidad de adaptación y flexibilidad, en los campos administrativo y operativo, con una mirada estratégica a largo plazo sin perder el cumplimiento de su misión fundamental: **satisfacer las necesidades de salud de alta complejidad de los pacientes, buscando siempre la excelencia para beneficio de la comunidad.**

Esto, ha permitido que la crisis sanitaria que se vive a nivel mundial desde el año 2020 no haya afectado la operatividad ni los resultados financieros de la Institución, por el contrario, la ha impulsado a crecer en varios aspectos como el talento humano, la capacidad instalada y abrir nuevos servicios.

**“La Fundación Valle del Lili tiene un relacionamiento administrativo - asistencial especial; esta relacionamiento es una fortaleza que se ha construido con transparencia y confianza a través de objetivos comunes. Ese ensamble nos permite alcanzar metas que no serían posibles si esto no existiera”** Marcela Granados Sánchez, MD., FCCM, FACP. Subdirectora General.



**\$85.389 millones**

fue la inversión de la Fundación Valle del Lili en el 2021 para infraestructura y capex.



**“Más allá de ser un Hospital apoyamos a la región en la generación de empleo, dando respuesta a las necesidades en salud, en la educación, al talento humano y aportamos con nuestros programas de responsabilidad social. Damos visibilidad a la ciudad y a la región, que se vieron tan afectadas durante el 2021”,** Álvaro Quintero Castaño, Director Administrativo y Financiero.

# Análisis Financiero 2021

La economía colombiana en el 2021 tuvo una importante recuperación respecto al periodo anterior con un crecimiento del PIB (Producto Interno Bruto) de 10.6% y una mejora de los niveles de desempleo del 15.9% al 13.7% en los cierres de los años respectivos. Esta evolución en el sub-sector de atención en salud y servicios sociales fue aún más favorable con un crecimiento anual del 15.1%.

## Administración pública y defensa

Tasas de crecimiento en volumen  
Año total 2021

Actividad económica	Tasas de crecimiento (%)		
	Serie original		Serie ajustada por efecto estacional y calendario
	Año total	Anual	
	2021 <sup>pr</sup> / 2020 <sup>pr</sup>	2021 <sup>pr</sup> - IV / 2020 <sup>pr</sup> - IV	Trimestral 2021 <sup>pr</sup> - IV / 2020 <sup>pr</sup> - III
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	4,4	6,0	0,9
Educación	3,8	5,9	2,1
Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	15,1	8,1	2,1
Administración pública y defensa	6,9	6,5	2,0

Fuente: DANE, cuentas nacionales

Lo anterior es debido a la confluencia de varios factores entre ellos la continuación de casos de Covid-19, pero también a unos mayores niveles de atención debido a los casos represados en el 2020, complicaciones derivadas de ello y menores cuarentenas permitiendo la asistencia de los usuarios a las redes prestadoras de salud.

En este marco general los resultados de la Fundación Valle del Lili fueron más favorables con un incremento en su operación del 38%, al aumentar sus Ingresos operacionales de \$ 822.824 millones en el 2020 a \$ 1.134.886 millones en el 2021. Más que duplicando el crecimiento del sector salud.

Esto ha permitido ir recuperando la rentabilidad de la operación a los niveles antes de la pandemia:

	2018	2019	2020	2021
Margen bruto	20,4%	20,7%	14,0%	17,1%
Margen EBITDA	16,1%	15,9%	10,2%	14,9%

Pero este crecimiento se pudo ejecutar gracias al fortalecimiento de su capacidad de atención, dado a que a pesar del fuerte impacto de la pandemia la planeación estratégica de la Institución no se detuvo en el 2020, año en el cual se abrieron dos nuevas sedes: Avenida Estación, como un centro ambulatorio y Limonar con servicios ambulatorios y hospitalarios que implicaron niveles de inversión considerables, pero permitieron aprovechar la oportunidad de crecimiento presentada en el año 2021.

Con el incremento de los ingresos y la optimización de costos y gastos se logra alcanzar un EBITDA de \$169.000 millones con un aumento del 101% respecto al 2020, lo cual permitió realizar importantes inversiones en capex e infraestructura en el año por un valor de \$85.389 millones.

Los excedentes del año fueron \$108.723 millones con un crecimiento del 317% respecto al 2020 y representando el 9.6% de los ingresos. Estos resultados favorables permitirán seguir invirtiendo en la ampliación de nuestra cobertura asistencial y fortalecer otros pilares institucionales: Educación, Investigación y Responsabilidad Social de los cuales se ha comentado en las secciones pertinentes de este informe.

Al cierre de 2021 ya se han invertido más de \$106.000 millones en el proyecto de la Torre 2 y parqueaderos adjuntos, obra que comenzó en el año 2019 y podrá empezar a operar en el segundo semestre del 2022. Con este proyecto se tendrá un importante incremento de nuestra oferta hospitalaria y ambulatoria, lo cual redundará en un gran beneficio a toda la comunidad vallecaucana.

### Valor económico directo generado y distribuido (cifras en millones de pesos)

Valor económico generado	2021	Part. %	2020	Part. %	V. %
Ingresos operacionales	\$ 1.134.886	100%	\$ 821.943	100%	38,1%
<b>Valor económico distribuido</b>	<b>\$ 983.496</b>	<b>87%</b>	<b>\$ 747.516</b>	<b>91%</b>	<b>31,6%</b>
Costos y gastos de personal	-\$ 294.251	-26%	-\$ 230.972	-28%	27%
Honorarios y bonos médicos	-\$ 234.117	-22%	-\$ 178.621	-22%	31%
Proveedores	-\$ 429.488	-38%	-\$ 311.636	-38%	38%
Impuesto, tasas y gravámenes	-\$ 1.326	-0,1%	-\$ 1.024	-0,1%	30%
Donaciones	-\$ 5.092	-0,4%	-\$ 8.787	-1,1%	-42%
Becas médicas	-\$ 3.903	-0,3%	-\$ 3.662	-0,4%	7%
Capacitación empleados	-\$ 1.087	-0,1%	-\$ 1.230	-0,1%	-12%
Apoyo Social	-\$ 1.740	-0,2%	-\$ 1.145	-0,1%	52%
Gasto financiero neto	-\$ 12.490	-1,1%	-\$ 10.439	-1,3%	20%
Otros	-\$ 42.667	-3,8%	-\$ 47.254	-5,7%	-10%
<b>Valor económico retenido</b>	<b>\$ 108.723</b>	<b>9,6%</b>	<b>\$ 27.173</b>	<b>3,3%</b>	<b>300,1%</b>





**KPMG S.A.S.**  
Calle 6 Norte No. 1 – 42, Torre Centenario, Piso 6  
Cali - Colombia

Teléfono 57 (2) 6681480  
57 (2) 6684481  
57 (2) 6684447

home.kpmg/co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Consejo Superior  
Fundación Valle del Lili:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros de la Fundación Valle del Lili (la Fundación), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Fundación al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

#### **Bases para la opinión**

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Fundación, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 8 de marzo de 2021, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.



### **Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Fundación en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación 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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Fundación para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Fundación o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Fundación.

### **Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.



- Evaluó lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Fundación para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Fundación deje de operar como un negocio en marcha.
- Evaluó la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Comunico a los encargados del gobierno de la Fundación, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

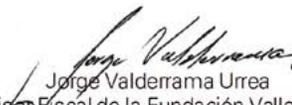
Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2021:

- a) La contabilidad de la Fundación ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones del Consejo Superior.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.



- e) 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 Fundación no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Fundación se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones del Consejo Superior y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fundación o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 22 de febrero de 2022.

  
Jorge Valderrama Urrea  
Revisor Fiscal de la Fundación Valle del Lili  
T.P. 42382 – T  
Miembro de KPMG S.A.S.

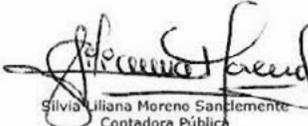
22 de febrero de 2022

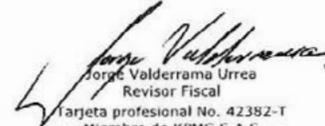
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	\$ 202.443.759	\$ 162.854.689
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	381.205.072	333.621.456
Inventarios	13	22.405.779	22.168.350
Otros activos no financieros	14	2.577.811	2.326.872
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 608.632.421</b>	<b>\$ 520.971.367</b>
Propiedades, planta y equipo	15	\$ 707.491.816	\$ 675.230.366
Otras inversiones	18	676.844	1.753.594
Propiedades de inversión	16	3.525.800	3.525.800
Intangibles	17	25.465.727	27.057.089
Activos en derecho de uso	19	155.206.014	161.380.097
Otros activos	20	114.000	114.000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 892.480.201</b>	<b>\$ 869.060.946</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 1.501.112.622</b>	<b>\$ 1.390.032.313</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	21	\$ 35.621.293	\$ 36.186.079
Proveedores por pagar	22	96.971.961	78.183.603
Cuentas por pagar e impuestos	23	115.165.933	106.999.265
Pasivos por derecho de uso	24	746.965	51.188.522
Pasivos estimados y provisiones	25	1.004.664	1.991.085
Pasivos por beneficios empleados y otros	26	29.357.644	41.196.344
Impuesto de renta por pagar	10	67.837	121.876
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 278.936.297</b>	<b>\$ 315.866.794</b>
Obligaciones financieras	21	305.681.012	\$ 270.398.270
Pasivos por derecho de uso	24	6.773.605	7.071.006
Pasivos estimados y provisiones	25	31.463.329	27.274.383
Pasivos por beneficios a empleados y otros	26	1.090.440	976.936
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 345.008.386</b>	<b>\$ 305.720.595</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 623.944.683</b>	<b>\$ 621.587.389</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital donado	27	\$ 17.443.439	\$ 17.443.439
Adopción NIIF primera vez	39	122.200.836	126.909.078
Revaluación de activos fijos	15	182.925.957	182.925.957
Excedente de ejercicios anteriores y otro resultado integral		445.874.692	415.107.918
Excedente del periodo		108.723.015	26.058.532
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 877.167.939</b>	<b>\$ 768.444.924</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 1.501.112.622</b>	<b>\$ 1.390.032.313</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Vicente Borrero Restrepo  
Representante Legal (\*)

  
Silvia Juliana Moreno Sarmiento  
Contadora Pública  
Tarjeta profesional No. 42169-T (\*)

  
Jorge Valderrama Urrea  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 42382-T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi informe del 22 de febrero de 2022)

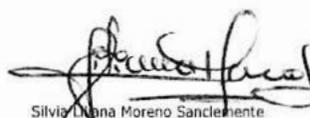
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

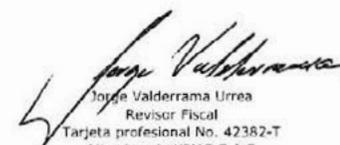
FUNDACIÓN VALLE DEL LILI  
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias	6	\$ 1.134.885.751	\$ 822.824.324
Costo de venta	7	(940.364.860)	(707.360.941)
<b>Excedente bruto</b>		<b>\$ 194.520.891</b>	<b>\$ 115.463.383</b>
Gastos de administración	8	(81.357.658)	(75.641.203)
Gasto de deterioro de cartera	8	(12.386.210)	(10.531.940)
<b>Resultados de actividades de la operación</b>		<b>\$ 100.777.023</b>	<b>\$ 29.290.240</b>
Ingresos financieros	9	21.192.432	21.661.250
Gastos financieros	9	(13.178.603)	(24.771.082)
<b>Gasto financiero, neto</b>		<b>\$ 8.013.829</b>	<b>\$ (3.109.832)</b>
<b>Resultado del periodo antes de impuesto</b>		<b>\$ 108.790.852</b>	<b>\$ 26.180.408</b>
Impuesto de Renta	10	(67.837)	(121.876)
<b>Excedentes neto del periodo, después de impuestos</b>		<b>\$ 108.723.015</b>	<b>\$ 26.058.532</b>
<b>Otro resultado integral del año</b>			
Revaluación de propiedades, planta y equipo	15	-	182.925.957
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>\$ 108.723.015</b>	<b>\$ 208.984.489</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Vicente Borrero Restrepo  
Representante Legal (\*)

  
Silvia Diana Moreno Sanclemente  
Contadora Pública  
Tarjeta profesional No. 42169-T (\*)

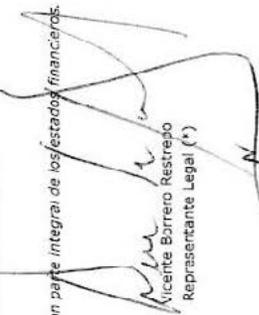
  
Jorge Valderrama Urrea  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 42382-T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi informe del 22 de febrero de 2022)

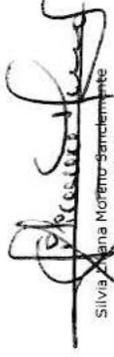
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

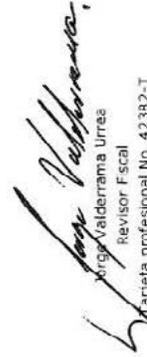
FUNDACIÓN VALLE DEL LILI  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:	Nota	Capital Donado	Adopción NIIF primera vez	Excedentes del Periodo	Excedentes de ejercicios anteriores	Revaluación de activos fijos	Total patrimonio
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>		\$ 17.443.439	\$ 126.968.128	\$ 76.045.053	\$ 339.020.450	-	\$ 559.477.070
Excedentes del periodo	38	-	-	26.058.532	-	-	26.058.532
Reclasificaciones por adopción	38	-	(59.050)	-	42.415	-	(16.635)
Revaluación de activos fijos propiedad, planta y equipo	38	-	-	(76.045.053)	76.045.053	182.925.957	182.925.957
Apropiaciones y/o reclasificaciones	38	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>		\$ 17.443.439	\$ 126.909.078	\$ 26.058.532	\$ 415.107.918	\$ 182.925.957	\$ 768.444.924
<b>Cambios en el patrimonio</b>							
Excedentes del periodo	38	-	-	108.723.015	-	-	108.723.015
Reclasificaciones por adopción	39	-	(4.708.242)	-	4.708.242	-	-
Apropiaciones y/o reclasificaciones	38	-	-	(26.058.532)	26.058.532	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>		\$ 17.443.439	\$ 122.200.836	\$ 108.723.015	\$ 445.874.692	\$ 182.925.957	\$ 877.167.939

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Vicente Borrero Restrepo  
Representante Legal (\*)

  
Silvia Mariana Moreno Sanclemente  
Contadora Pública  
Tarjeta Profesional No. 42169-T (\*)

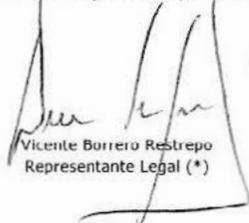
  
Arge Valderrama Urrea  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 42332-T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi informe del 22 de febrero de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública 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 de la Fundación.

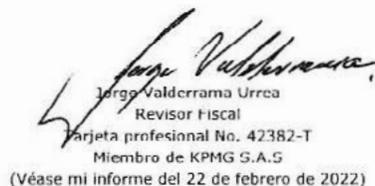
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(En miles de pesos colombianos)**

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Excedentes del periodo		\$ 108.723.015	\$ 26.058.532
Ajustes para conciliar los excedentes netos con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	15	39.806.141	34.153.382
Amortización activos por derecho de uso	19	8.019.199	3.161.173
Deterioro (recuperación) de cuentas por cobrar	12	12.386.210	10.531.940
Deterioro (recuperación) de Glosas	12	-	136.782
(Recuperación) Deterioro de Inventarios	13	(69.554)	1.231
Ingreso por Revalorización Propiedad de inversión	16	-	(881.450)
Amortización de activos intangibles	17	7.093.528	6.219.450
Retiro baja intangibles	17	-	92.134
Costos financieros	9	8.174.755	5.904.494
(Utilidad) Pérdida en valoración de inversiones	18	(111.250)	267.500
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	12	(59.969.825)	(56.097.900)
Aumento en inventarios	13	(167.875)	(8.998.038)
(Disminución) Aumento Activo por derecho de uso	19 y 24	(1.845.116)	(154.186.591)
Aumento en gastos pagados por anticipado	14	(250.939)	(983.826)
(Disminución) aumento en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10, 22, 23 y 24	26.830.907	59.689.331
Disminución Pasivo por derecho de uso		463.161	50.274.132
Intereses pagados	9 y 21	(6.988.202)	(5.074.001)
Aumento en pasivos estimados y provisiones	25	3.202.525	3.652.225
(Disminución) Aumento en obligaciones laborales	26	(11.725.196)	15.360.540
Impuesto de renta pagado	10	67.837	171.876
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>\$ 133.639.321</b>	<b>\$ (10.597.084)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	15	(74.208.514)	(102.245.153)
Baja de propiedad, planta y equipo	15	2.140.922	955.060
Adquisición de activos intangibles	17	(5.502.166)	(11.881.638)
Adquisición de Inversiones	18	1.188.000	(1.188.000)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>\$ (76.381.758)</b>	<b>\$ (114.359.731)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Nuevas obligaciones financieras	21	79.902.581	167.353.033
Pago de obligaciones financieras	21	(46.371.178)	(33.022.952)
Pago pasivo por derecho de uso	24	(51.199.896)	(1.287.504)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>		<b>\$ (17.668.493)</b>	<b>\$ 133.042.577</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>\$ 39.589.070</b>	<b>\$ 8.085.762</b>
Saldo del efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	11	162.854.689	154.768.927
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>		<b>\$ 202.443.759</b>	<b>\$ 162.854.689</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Vicente Borrero Restrepo  
Representante Legal (\*)

  
Silvia Lirio Moreno Sandoz  
Contadora Pública  
Tarjeta profesional No. 42169-T (\*)

  
Jorge Valderrama Urrca  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 42382-T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi informe del 22 de febrero de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública 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 de la Fundación.