

Informe

Informe
Financiero
y Balance
Social

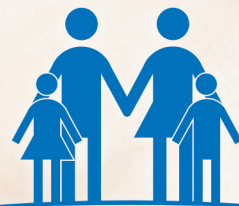
2009



FONDO DE EMPLEADOS
sanofi aventis

Informe

Informe
Financiero
y Balance
Social



FONDO DE EMPLEADOS
sanofi aventis



| | |
|--|----|
| DIRECTIVOS | 3 |
| INFORME DE LA GERENCIA | 4 |
| INFORME DE GESTIÓN | 5 |
| INFORME DEL ALMACÉN | 11 |
| INFORME ELECTORAL | 13 |
| BALANCE SOCIAL | |
| BALANCE SOCIAL | 18 |
| FONDO DE SOLIDARIDAD | 20 |
| FONDO DE BIENESTAR SOCIAL | 21 |
| LEY 603 DEL 27 DE JULIO DE 2000 | 24 |
| INFORME FINANCIERO | |
| CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS | 26 |
| DICTAMEN DE LA REVISORÍA FISCAL | 27 |
| ANÁLISIS ECONÓMICO | 29 |
| INFORMES CONTABLES | 33 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS | 41 |
| PROPUESTA DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES | 47 |
| PROPOSICIONES Y RECOMENDACIONES DE LA ASAMBLEA | 48 |



DIRECTIVOS

JUNTA DIRECTIVA

PRESIDENTE

Héctor José Corredor

PRINCIPALES

Iván Fernando Zarama

Esperanza Acosta Aristizabal

Juan Carlos Martínez

Gloria Ines Leon

SUPLENTES

Rosmira Chi

Arelis Isabel Ortega

Hernando Vargas

William Sossa

Maria Clemencia Becerra

REVISORIA FISCAL

Norman Muriel Ramirez

GERENTE

Sandra Lucía Villaquiran Valencia

CONTADOR

Patricia Prada

COMITÉ DE CONTROL SOCIAL

PRINCIPALES

Francy Castañeda

Fernando Morelos

Zulma Moreno

SUPLENTES

John Faber García

Nancy Bohórquez

Fernando Hernandez

COMITÉ DE BIENESTAR SOCIAL

Jesús Burbano

Arelis Isabel Ortega

Ana Maria Villadiego

Carlos A. Parra

Erika Silva



INFORME DE LA GERENCIA

Es la mejor oportunidad para conocer de primera mano toda la información relacionada con el desempeño de la organización en el año fiscal 2009, incluyendo los aspectos estratégicos, administrativos y operativos, temas de gran interés para todo el colectivo de asociados. En este orden de ideas, conocerán las perspectivas de desarrollo de la empresa (hacia donde vamos), las cifras e indicadores que miden el resultado de gestión, así como aspectos relacionados con el mejor desempeño operativo. Todo lo anterior enfocado a crear valor económico y social, que contribuya a asegurar nuestro futuro en el largo plazo

El 2009 fue un Año trascendente debido a los difíciles sucesos que generó la crisis mundial, tema tratado en la pasada Asamblea, como era apenas lógico. Los Delegados solicitaron a la Junta estar atentos a dicha situación y pidieron controlar los gastos. Recomendaciones que fueron tenidas en cuenta y gracias a la gestión seria, responsable y conservadora de la Junta y su Administración, hoy podemos dar un parte de tranquilidad. Los resultados que ustedes podrán observar en este informe son fiel reflejo de lo que aquí sucedió.

Gracias a las medidas tomadas en la pasada Asamblea, en la cual se cambió la forma de calcular el aporte; el cual pasó de establecerse por medio de un rango salarial, a ser calculado por porcentaje (%) de acuerdo al salario básico entre el 3% y 10% y sin sobrepasar medio salario mínimo mensual vigente. Esta decisión nos recobró la capacidad de recursos de \$34 millones a \$60 millones mes, lo que nos dio al final del año un acumulado de \$483 millones entre abril y diciembre, mientras que con la anterior estructura, el recaudado hubiera sido aproximadamente de \$418 millones en los 12 meses del año. Además este año nuevamente aumenta medio punto porcentual, lo que nos permitirá incrementar el recaudo por este rubro, con los siguientes beneficios:

- Mayores niveles de ahorro per cápita
- Mayor cupo de crédito
- Mayores recursos para colocar.

“El conocimiento, el deseo y el espíritu tienen fuerza. Y esta fuerza, dentro de cada ser es la clave para crear la Abundancia y la Prosperidad”

Deepak Chopra

Durante el año se realizó una fuerte campaña de ingreso y reingreso que nos permitió casi en todo el transcurso del 2009 estar en el rango de más de 600 asociados, desafortunadamente la crisis económica que sintieron algunos de nuestros asociados y principalmente la restructuración que realizó la compañía, nos dejó con 570 asociados al final del año.

El trabajo que realizamos actualmente para planear los años venideros nos traerá nuevas oportunidades de mejoramiento en ámbitos como: mayor y mejor acceso al crédito; mejores tasas de colocación; políticas para momentos de liquidez e igualmente políticas para incentivar el ahorro, entre otras alternativas que estamos considerando para hacer más efectiva nuestra operación de crédito.

Sabemos que el 2010 será un año difícil, pero con el concurso de todos nuestros asociados en la utilización de los servicios, el compromiso del equipo de trabajo lograremos consolidar nuestra empresa para que siga siendo nuestro apoyo.

Gracias a todos!!



SANDRA LUCIA VILLAQUIRAN
Gerente y Representante Legal

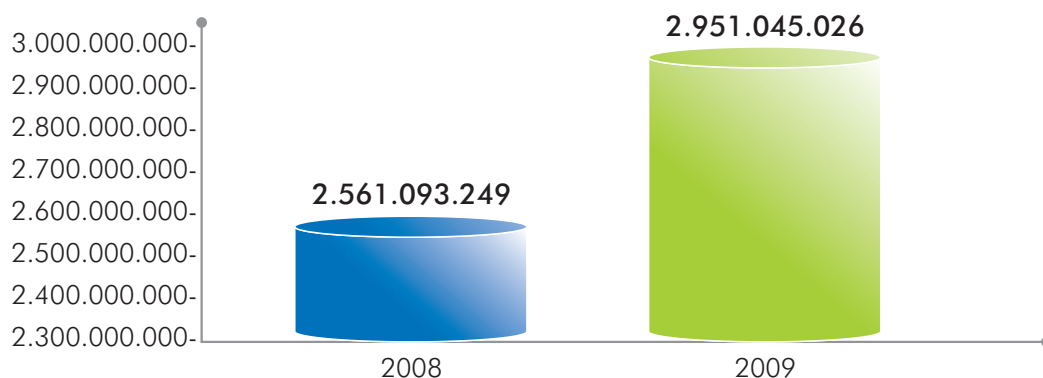


INFORME DE GESTIÓN

ACTIVOS

En el 2009 los activos presentaron un aumento frente al 2008 del 15%, al pasar de \$2.561 en 2008 a \$2.951, equivalente a \$389 millones.

El incremento nos ubica en 2do nivel de supervisión con la Superintendencia, con la obligación de reportar dos veces al año los resultados financieros.



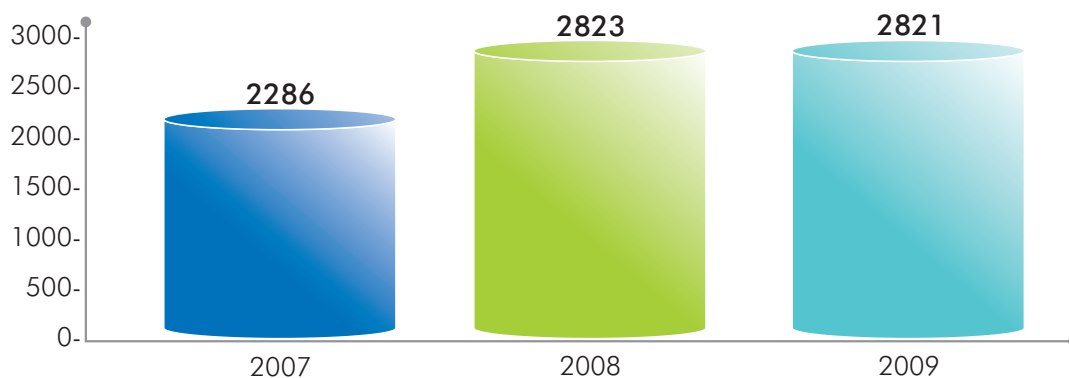
SERVICIO DE CRÉDITO

Como resultado del manejo crediticio con nuestros asociados el Fondo otorgó créditos a 668 Asociados, durante el año 2009, con un total de 2.821 operaciones de crédito, el cual presenta un decrecimiento frente al número de operaciones de 2008, del -0.01%

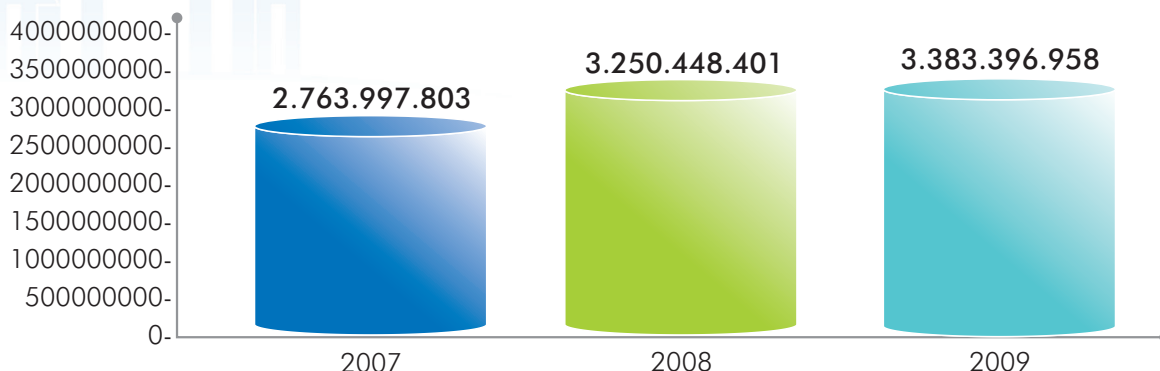
El monto desembolsado en el año 2009, presentó un aumento del 4% equivalente a \$132 millones, al pasar de \$3.250 millones a \$3.383 millones.

PRÉSTAMOS OTORGADOS COMPARATIVO 2008-2009

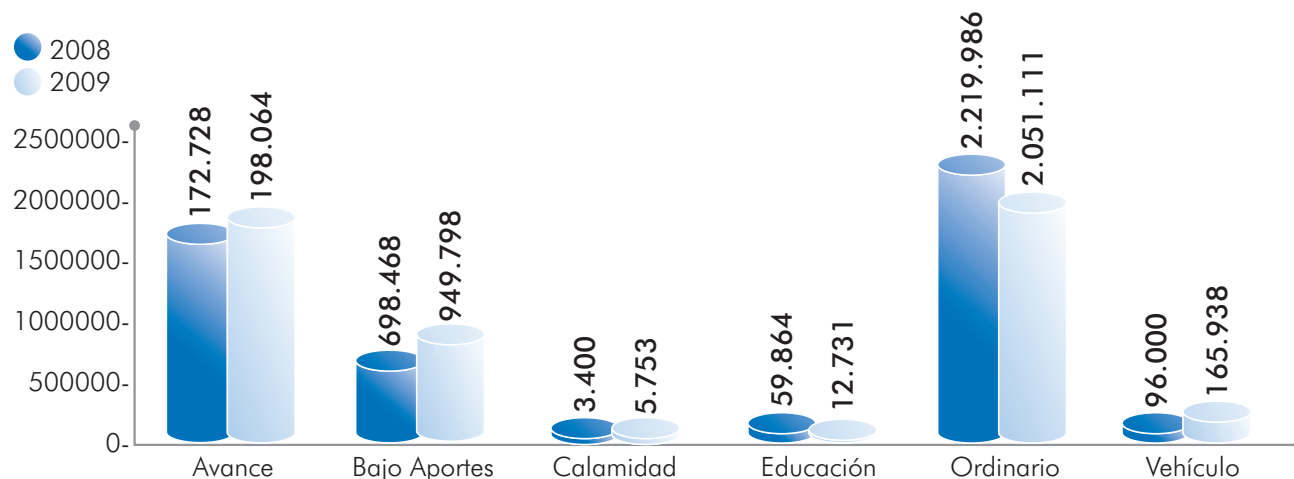
OPERACIONES DE CRÉDITO



MONTO DE CRÉDITOS DESEMBOLSADOS



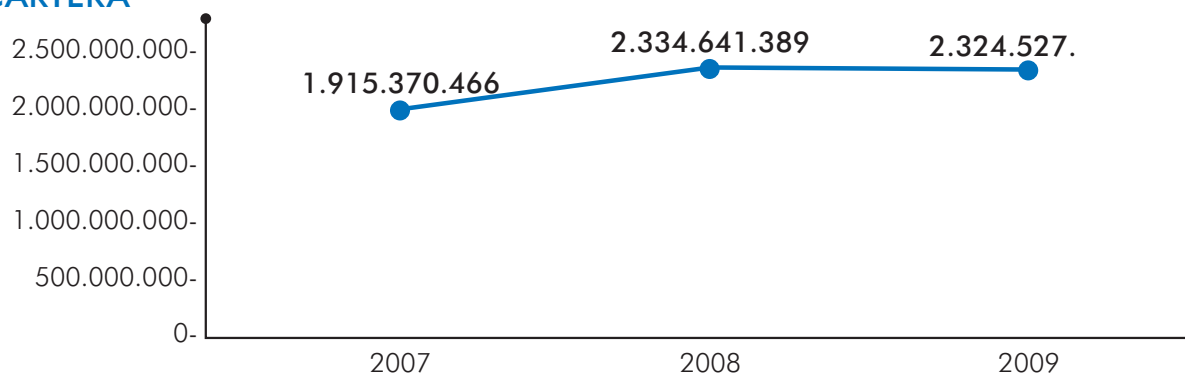
CRÉDITOS DESEMBOLSADOS POR LÍNEA



ESTADO DE CARTERA

Al finalizar el año 2009 el Fondo tenía contabilizada una cartera neta total por valor de \$2.324 millones la cual presenta un decrecimiento del -0.5% frente al saldo de 2008. Esta disminución se debe básicamente al retiro de asociados en el mes de noviembre y diciembre por la restructuración que llevó a cabo la compañía, lo cual nos generó bajar de la cartera total \$143 millones

CARTERA

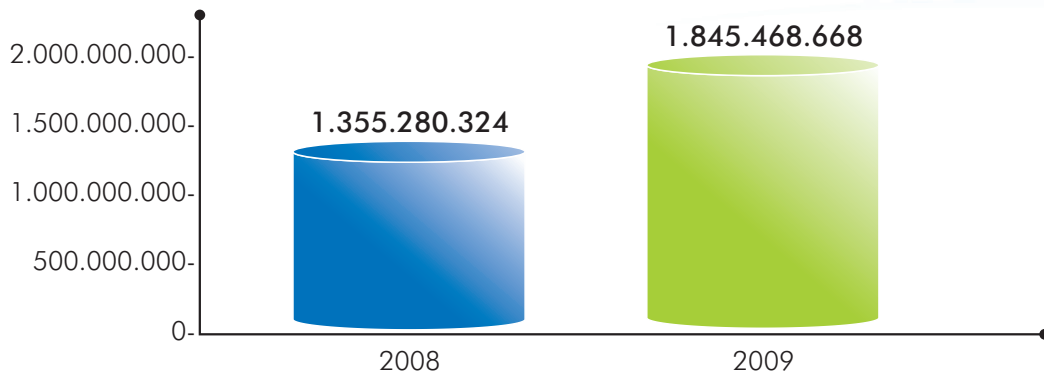


La composición de la cartera de créditos, al cierre del año, es 100% Categoría A (Esta categoría comprende la clasificación de aquellos saldos de créditos que se encuentran completamente al día).

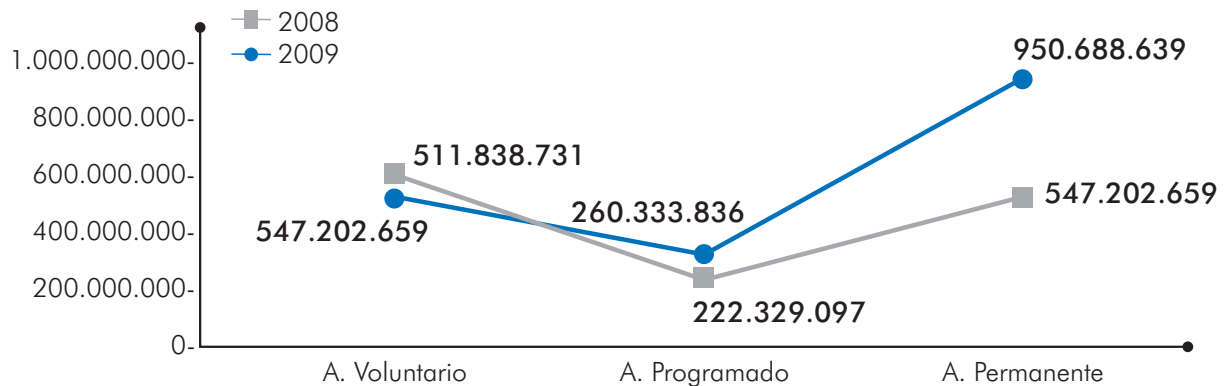


PASIVOS

Dentro de esta cuenta se mueve todo el dinero que nuestros asociados aportan por concepto de las diferentes líneas de ahorro como cuenta principal.



AHORROS



DEPÓSITO PERMANENTE

La composición es del 90% del total del aporte. Frente al año 2009 presenta un aumento del 36%, Este ahorro paso de \$547 millones a \$950 millones. Con esta participación garantizamos que el dinero que aportan nuestros asociados pueda ser remunerado de acuerdo a los resultados de cada período.

Durante el año 2009 se provisionó, con la DTF + 3 puntos, los cuales al final fueron abonados a cada Asociado con corte al 31 de diciembre de 2009 en proporción a su depósito permanente. La suma de intereses abonada a este ahorro fue de \$59 millones.

AHORRO VOLUNTARIO

Este año el ahorro voluntario o la vista presenta un decrecimiento del -6% con respecto a la cifra del año anterior; con un equivalente a \$35 millones. La tasa pagada a dichos ahorros es de la DTF -3, este ahorro genera un interés anual liquidado sobre saldo; el cual se capitaliza en forma mensual, según la DTF.

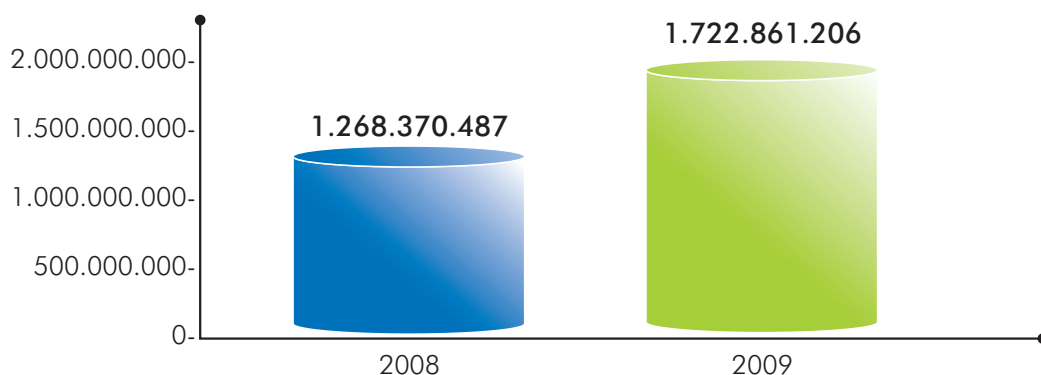
AHORRO PROGRAMADO

El comparativo muestra un crecimiento del 17%, equivalente a \$38 millones con respecto al 2008. La tasa pagada a dichos ahorros es de la DTF + 1, este ahorro genera un interés anual liquidado sobre saldo; el cual se capitaliza en forma mensual, según la DTF.

Las cuentas de ahorro en el Fondo son exentas del 4x1000 y retención en la fuente a los intereses, cuando se efectúan retiros.

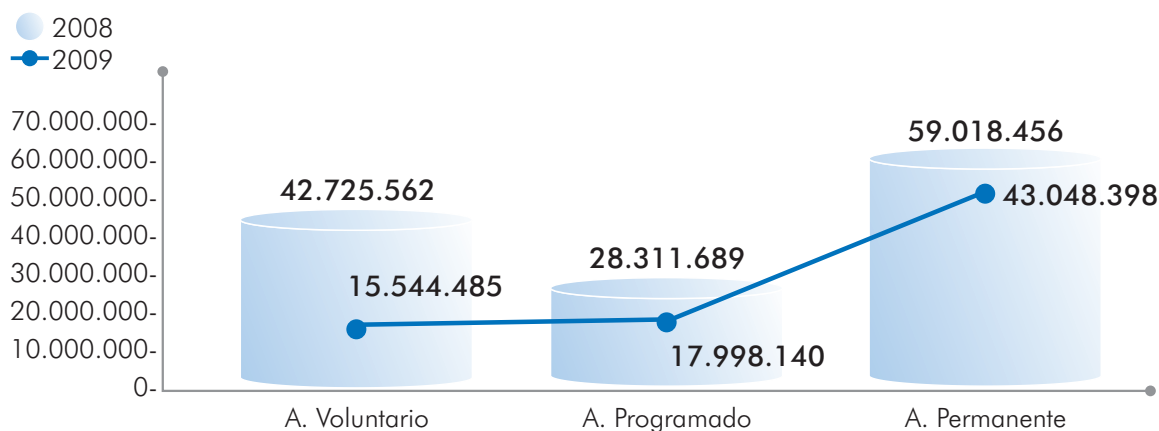
DEPÓSITOS

El total de los depósitos en las líneas de ahorro voluntario, ahorro programado, y el depósito permanente o DP, han presentado un incremento del \$454 millones, equivalente al 36%.



INTERESES PAGADOS A LOS AHORROS

El Fondo pagó por concepto de interés a los ahorros \$92 millos en 2009, frente a \$114 millones del 2008.



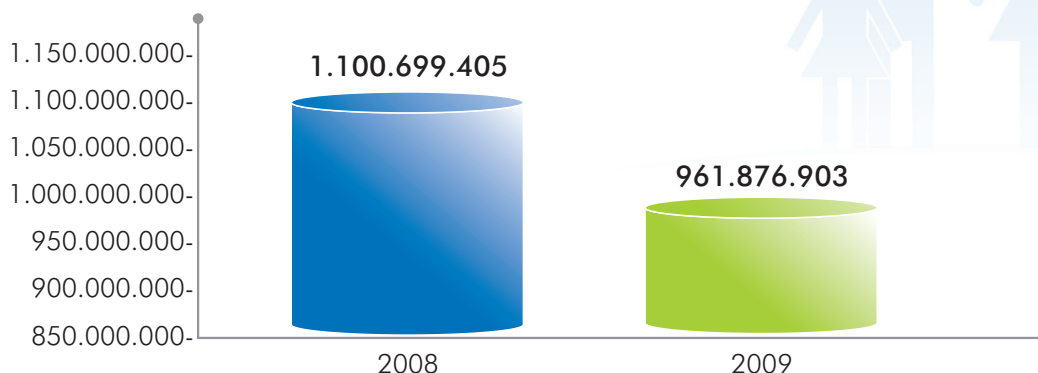
PATRIMONIO

APORTE

La composición del Aporte, es actualmente del 10 % del total.

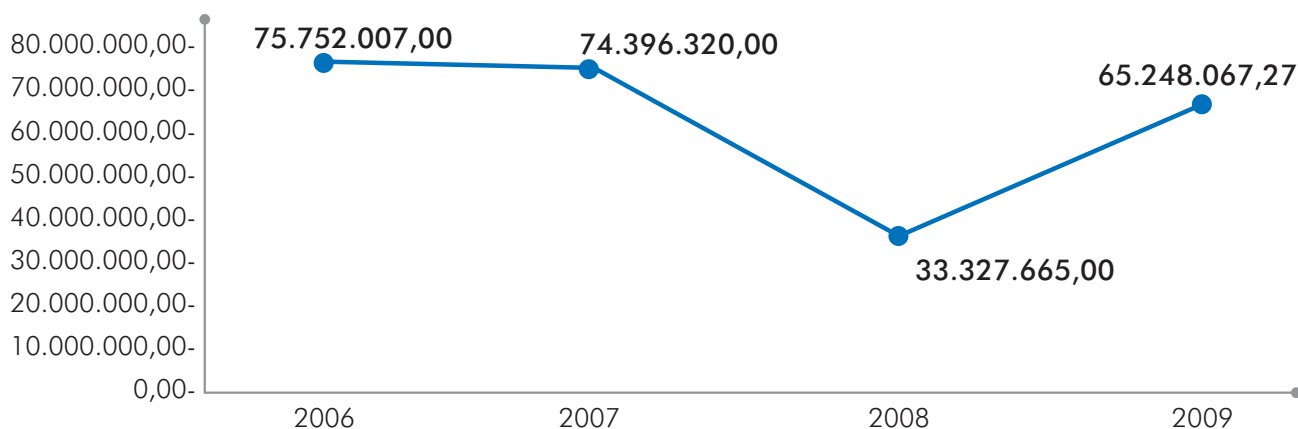
Con respecto al comparativo entre los períodos 2008 y 2009, vemos una disminución del (-13%).

Igualmente y siguiendo las disposiciones de la superintendencia los aportes pendientes por pago de la entidad patronal deben ser contabilizados en el pasivo y no en el total aportes del patrimonio, por lo que la suma de aportes por aplicar asciende a \$3.245.252.



EXCEDENTES

El excedente presenta un aumento del 96% (\$31 millones), frente al resultado del año anterior. Este resultado es fiel reflejo de los lineamientos dados por la Asamblea a la Administración, con base en el ahorro.



TESORERÍA

El Fondo de liquidez es manejado en Helm Trust S.A. - Sociedad Fiduciaria, que es una de las Filiales del grupo Helm; compañía que cuenta con más de cuarenta años de experiencia y trayectoria en el mercado.

EXCEDENTES DE TESORERÍA

Al finalizar el año el Fondo contó con un excedente en sus inversiones por valor de \$552 millones, que comparado con el año inmediatamente anterior nos da un incremento del 331% (\$424 millones),

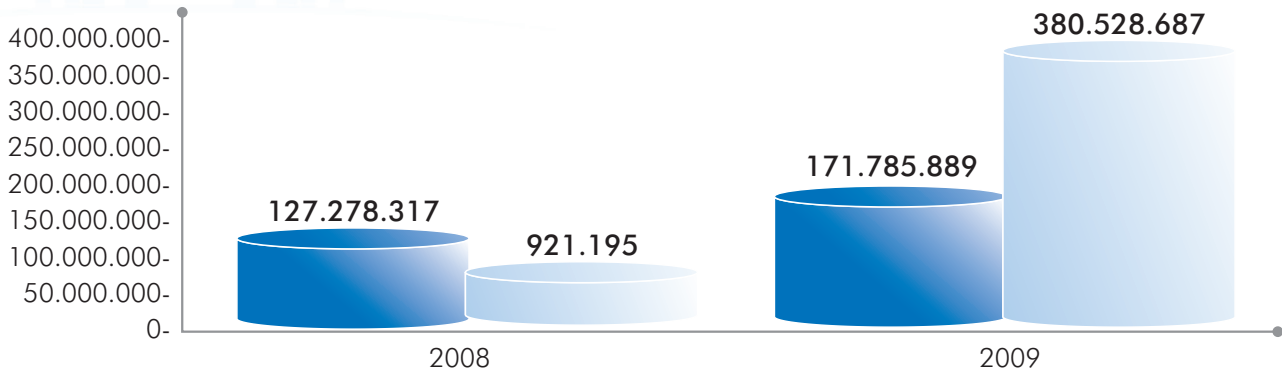
Efectuando un análisis del resultado observamos que es consecuente con las liquidaciones de los asociados al final del año; al abono de cuotas extras a los créditos en el mes de diciembre y de los anticipos de descuentos de enero. Los saldos en cuentas de ahorro y el de las inversiones temporales, fueron sustancialmente altos comparándolos con otros períodos.

En las inversiones se encuentra el Fondo de liquidez, partida que es de obligatorio cumplimiento cuando se tienen ahorros contractuales y depósitos permanentes.

El disponible asciende a \$5 millones; lo que en porcentaje es equivalente a una disminución del -52%. (El disponible toma las cuentas de caja y bancos).

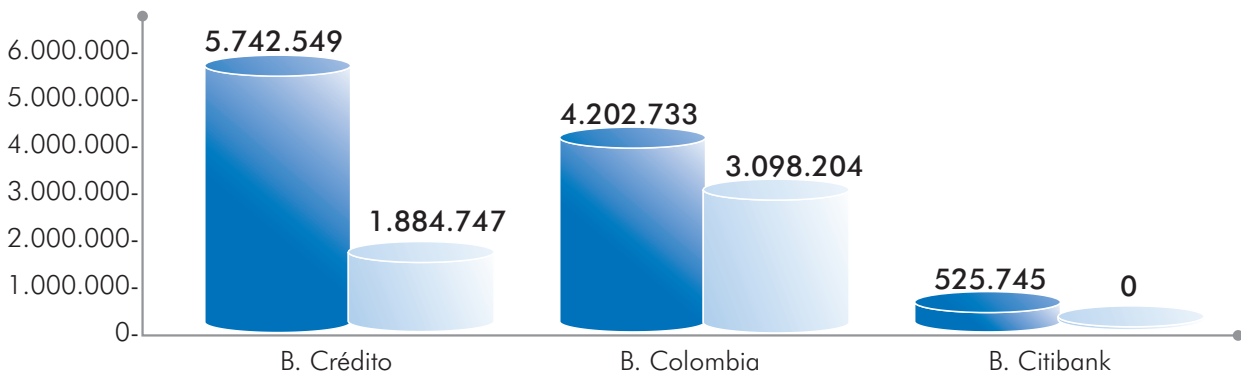
INVERSIONES

- Credinvertir
- Credifondo



DISPONIBLE

- 2008
- 2009





INFORME DEL ALMACEN

Es importante analizar juiciosamente el resultado del almacén en los dos últimos años.

En el pasado informe los resultados mostraban unas ventas totales negativas en un -33%. En 2009 las ventas brutas ascienden a \$127 millones frente a \$129 del año 2008, esto deja un decrecimiento de apenas el 2%.

La utilidad igualmente genera un decrecimiento frente a 2008 de -6% frente a un

-33% del informe de 2008.

Anteriormente los resultados del almacén los presentábamos únicamente ventas menos costo de ventas, sin tener en cuenta los gastos de personal, publicidad, seguros etc... Este año con la reestructuración del almacén se tomo la decisión de verificar mes a mes los resultados del mismo, con todos sus costos y gastos con el fin de ver un resultado efectivo.

La reestructuración consistió en:

1. Establecer una propuesta comercial (precio, Stock máximo)
2. Generar nuevas políticas de inventario
3. Conocer a nuestro proveedor
4. Identificación del Negocio

Dentro de este esquema se estableció generar estados financieros independientes para mostrar los resultados de la unidad de negocio mes a mes.

INFORME GENERAL DE VENTAS MENOS COSTO DE VENTAS.

VENTAS

| | |
|------|-------------|
| 2008 | 129.712.252 |
| 2009 | 127.069.624 |
| | -2.642.628 |
| | -2% |

COSTO DE VENTAS

| | |
|------|-------------|
| 2008 | 121.586.840 |
| 2009 | 119.409.892 |

UTILIDAD

| | |
|------|-----------|
| 2008 | 8.125.412 |
| 2009 | 7.659.732 |
| | -465.680 |
| | -6% |

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2009

Nombre Cuenta

Total a Diciembre 31/09

Vta de Pctos Aseo/Farmac./Med

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| Total Ingresos Brutos | 128.961.810 |
| Menos devoluciones, Rebajas y Descue | 1.892.185 |
| Ingresos Netos | 127.069.625 |

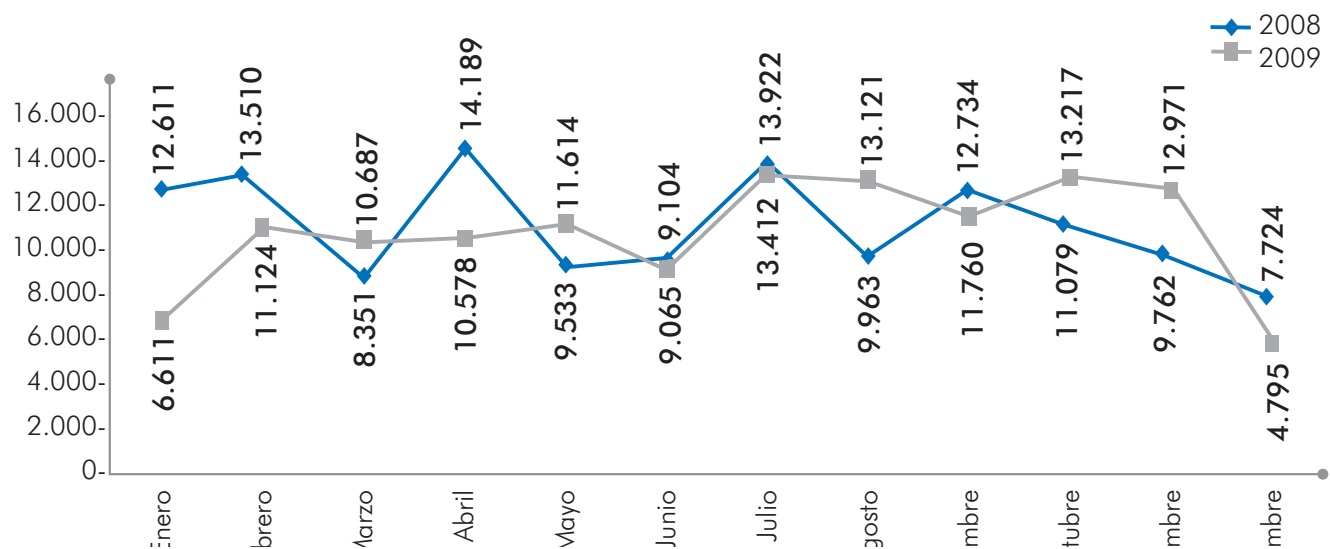
Costo de Vta de Productos

| | |
|------------------------|-------------|
| Total Costo de Ventas | 119.409.892 |
| Descuentos Comerciales | 3.993.468 |
| Total Costo Neto | 115.416.424 |
| Excedentes Brutos | 11.653.200 |

Gastos de Personal - Cali

| | |
|---------------------------|------------|
| Gastos de Personal (Cali) | 13.420.083 |
| Resultado Neto | -1.766.884 |

COMPORTAMIENTO VENTAS



INFORME ELECTORAL



Desde el año 2008 se tomó la decisión de cambiar la clase de Asamblea de Asociados a Delegados, por tal motivo todo el sistema de participación a la Asamblea debía necesariamente cambiar.

El Fondo inició esta labor y las llevo a cabo en febrero de 2009 en la convención nacional para la fuerza de ventas. Para Cali y Bogotá administración y planta, igualmente se destinó unos días específicos para que los asociados pudieran ejercer su derecho al voto. en ese momento el proceso se llevo a cabo con urnas en cada puesto de votación, los resultados fueron:

AYER



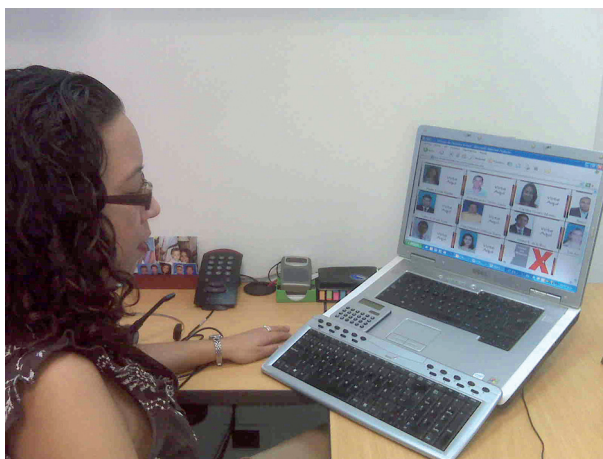
RESULTADOS VOTACIÓN:

522 votantes de un potencial de 536 equivalente al 97.3%

Este año y por el cambio de fecha de la convención se tomó la decisión de comprar un software para llevar a cabo las votaciones de manera virtual, con los siguientes beneficios:

Obtención de resultados oportunos, confiables, y ante todo seguros.

HOY



Conviene resaltar que la realización del proceso de las elecciones nos permite obtener de forma instantánea, los resultados de votación, con el beneficio de "eliminar" las distancias en el proceso electoral.

Facilitar la generación e impresión de reportes prediseñados:

- Reporte de los resultados del proceso electoral con gráfico estadístico.
- Reporte de electores que ejercieron el voto y/o de los que no lo ejercieron.
- Listado de los candidatos inscritos relacionados por cada instancia.

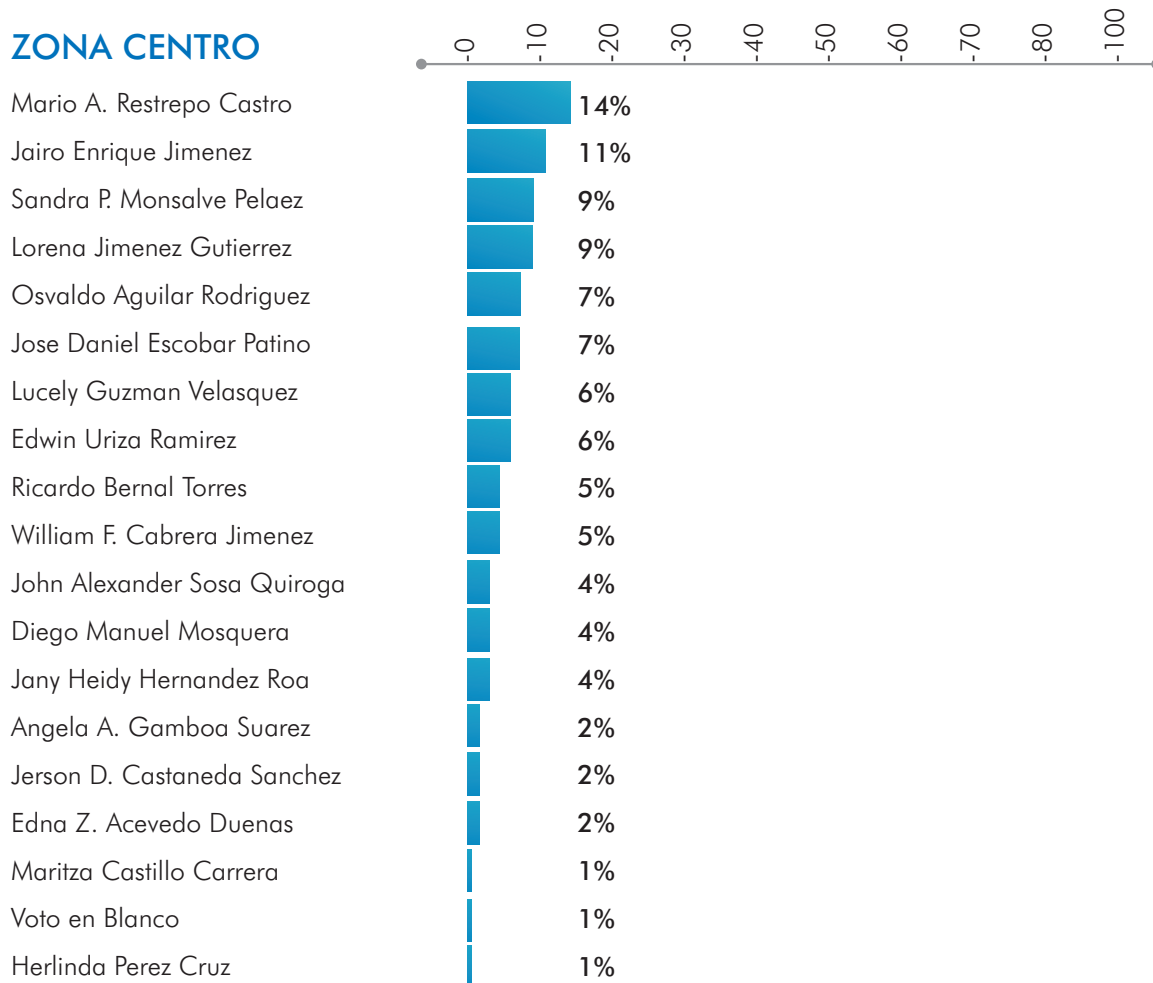
Para el usuario administrador permitiéndole definir diferentes controles para el proceso electoral acordes a las directrices definidas en nuestra entidad.

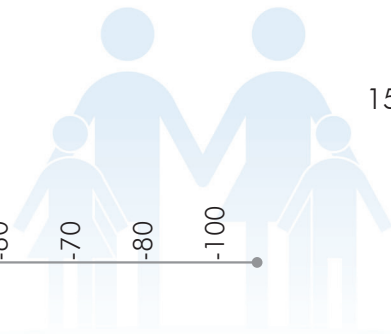
Fue grato manejar el proceso con datos en tiempo real y poder de manera oportuna informarles los resultados día a día sobre la participación de cada uno de los inscritos en el proceso.

| | |
|------------------------|-----------------------|
| Total Votos | 552 votos |
| No. Votos x candidatos | 544 votos |
| Votos en Blanco | 7 votos |
| Votos Nulos | 1 voto (Extemporáneo) |
| Total Votos | 552 votos = 99.8% |

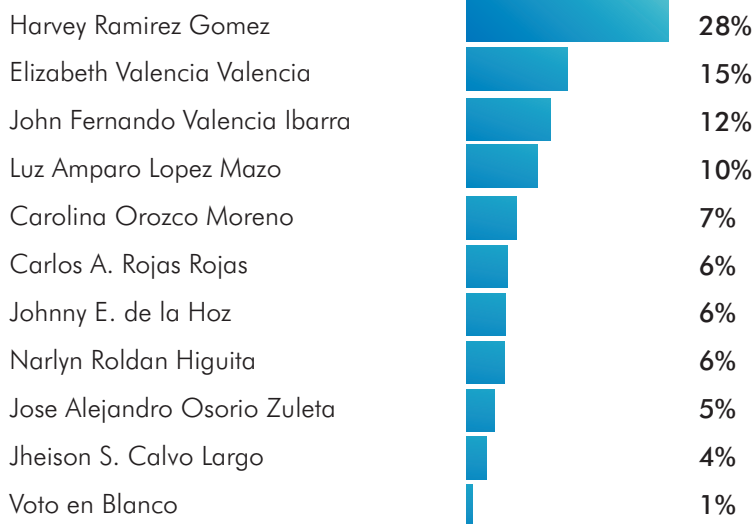
DELEGADOS ELEGIDOS - POR ZONA

ZONA CENTRO

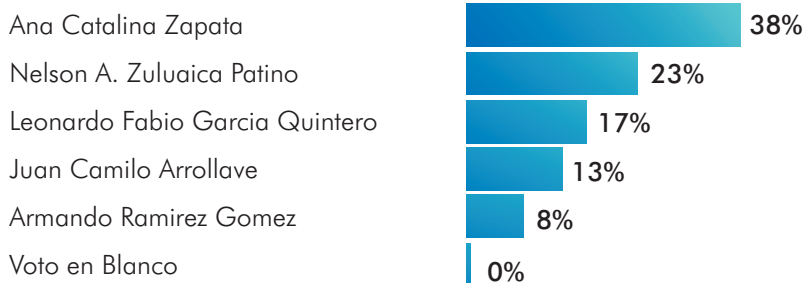




ZONA OCCIDENTE



ZONA ANTIOQUIA



ZONA SANTANDERES

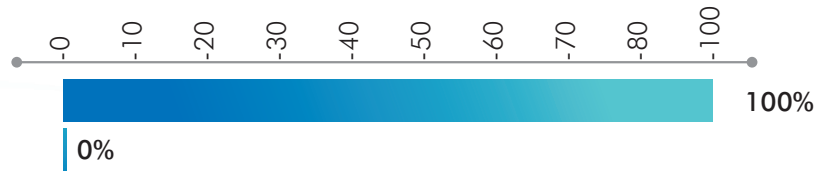




ZONA EJE CAFETERO

Jose A. Ocampo Gutierrez

Voto en Blanco

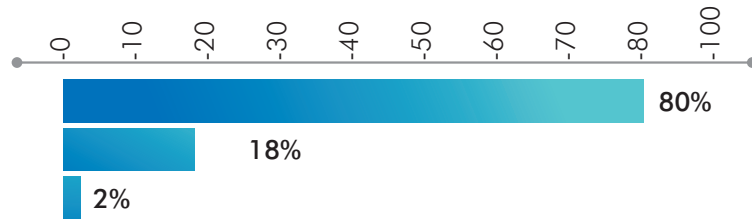


ZONA COSTA

Crisanto Villa Bernal

Pedro H. Florez Porras

Voto en Blanco



Informe

Balance Social

2009



FONDO DE EMPLEADOS
sanofi aventis

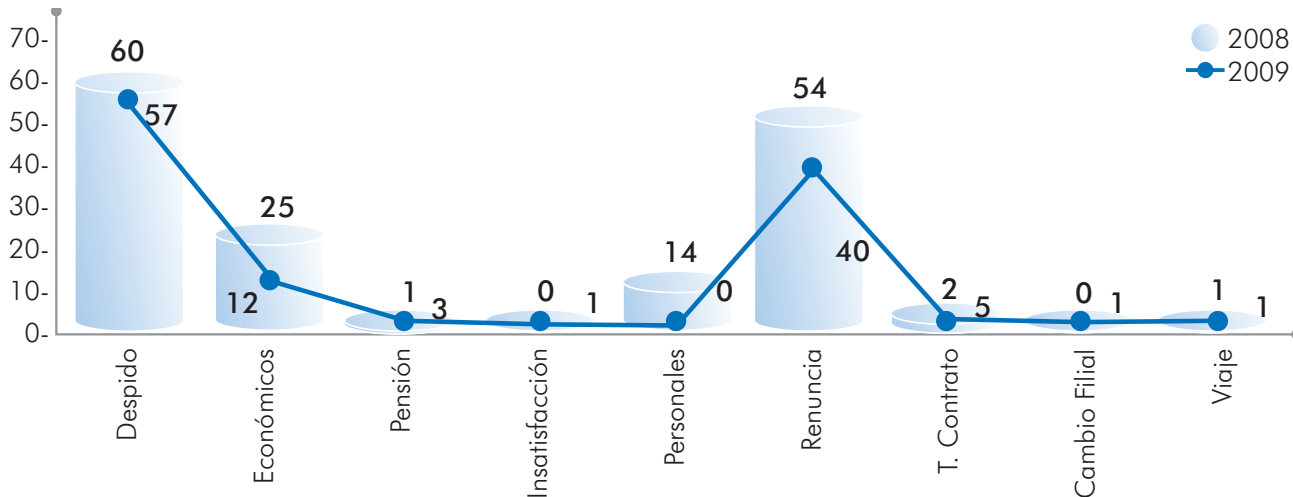
BALANCE SOCIAL

La Responsabilidad Social no habla solamente de cómo la Empresa ejerce sus acciones filantrópicas; cuánto dinero dona o aplica a planes sociales; si lo hace o lo deja de hacer. La responsabilidad social habla de la ética de su administración y la adhesión a códigos explícitos de conducta; habla de la responsabilidad de la empresa en la fabricación y mercadeo de sus productos; en el armado y consolidación de sus cadenas de proveedores y clientes, también consustanciados con estos principios de actuación; habla del rol como empleador interesado en el desarrollo individual de sus empleados, en su capacitación y crecimiento individual y colectivo; habla también de su compromiso comunitario. Habla, en definitiva, de una forma distinta de hacer negocios. Autor Jorge San Martín.

La Gerencia, La Junta Directiva y Sus Comités estamos plenamente convencidos de esta filosofía y estamos permanentemente en la búsqueda de poder aplicarla.

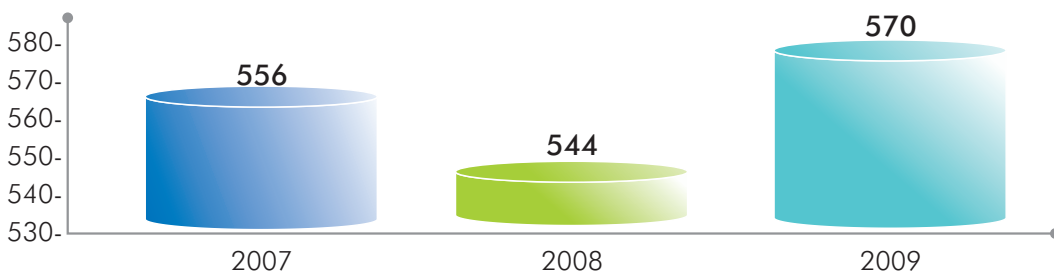
ASOCIADOS AFILIADOS

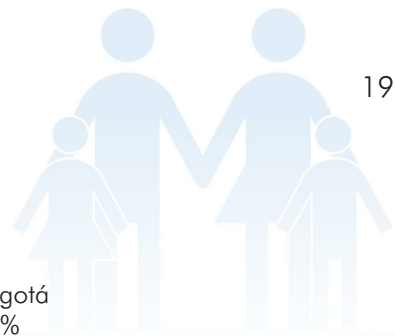
La administración del Fondo busca incrementar de manera sostenida la base social y lograr un mayor cubrimiento entre quienes prestan sus servicios a las empresas del grupo en todas las áreas. Durante el año 2008 ingresaron 159 nuevos asociados. Por motivos como pérdida del vínculo con la compañía, viajes y otros motivos, en el mismo año se retiraron del Fondo 133 Asociados.



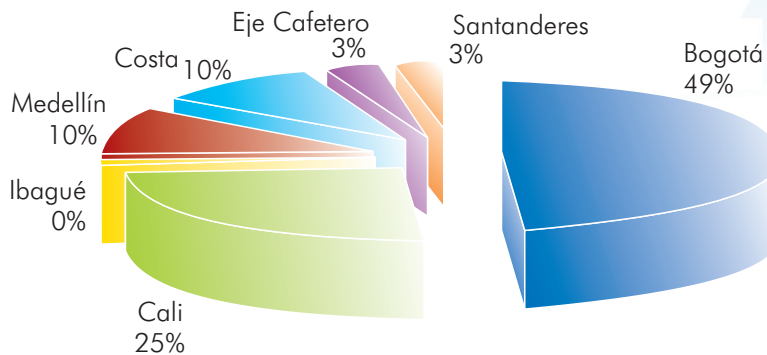
TOTAL ASOCIADOS

Al cierre del año 2009 el Fondo contaba con 570 asociados, presentando un aumento del 5% con respecto al 2008. Del total de asociados el 60% son mujeres y el 40% hombres. Nuestros asociados de fuera de nuestra sede principal representan el 73% del total de Asociados. El mayor número de asociados por área corresponde a la parte comercial, la cual representa el 54%.





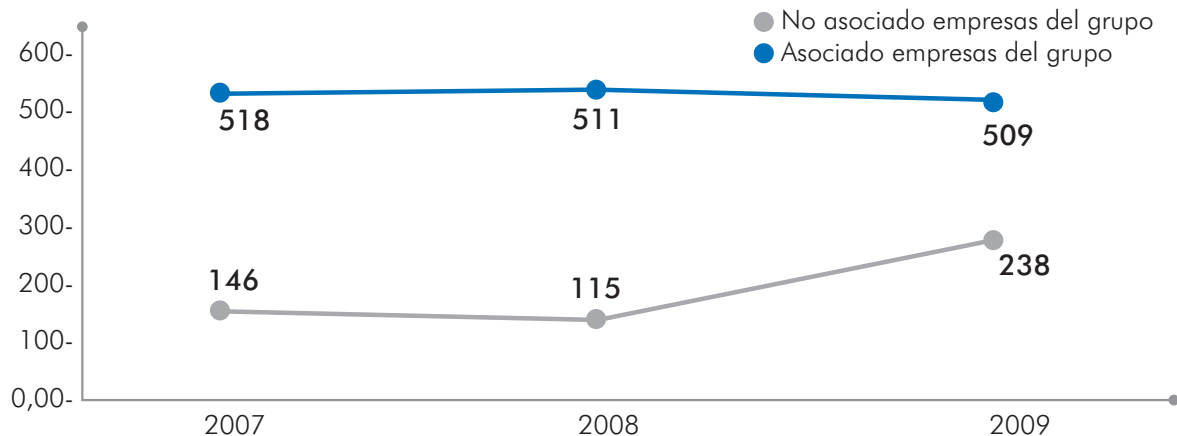
ASOCIADOS POR REGIÓN



PARTICIPACIÓN

Nuestro mayor esfuerzo se centra en que un mayor número de empleados de las compañías del Grupo se afilien al Fondo, por tal motivo dentro de nuestros índices de gestión la participación se monitorea permanentemente, con el fin de generar estrategias tendientes a su crecimiento:

COMPARATIVO ASOCIADOS VS. EMPLEADOS CIA



Durante el año 2009 se llevó a cabo una campaña de ingreso y reingreso al Fondo, donde se premiaba al nuevo asociado y se le ofrecía amnistía al asociado que reingresaba:

| Regalo | #Asociados |
|----------------------|------------|
| Bono | 51 |
| Cineco | 5 |
| Multa | 18 |
| Total general | 74 |

El costo total fue de \$4.629.000



FONDO DE SOLIDARIDAD

Este Fondo se genera por el 5% de los excedentes al final del ejercicio y de la cuota que todos los asociados pagan mes a mes. Este Fondo tiene por objeto apalancar a la entidad con recursos que le permitan brindar ayuda económica a sus asociados en circunstancias especiales o situaciones de particular dificultad, en las cuales se pueda hacer realidad la ayuda mutua.

La solidaridad no es un sentimiento superficial, es la determinación firme y perseverante de empeñarse por el bien común, es decir, el bien de todos y cada uno para que todos seamos realmente responsables de todos.

Juan Pablo II

Presupuesto 2009

\$14.505.474

El cual incluye las cuotas de solidaridad y del 5% de los excedentes que asciende a \$1.666.383.

En el 2009 se contabilizó contra el gasto \$3.800.615 y quedaron por entregar \$4.262.433 de 42 asociados-

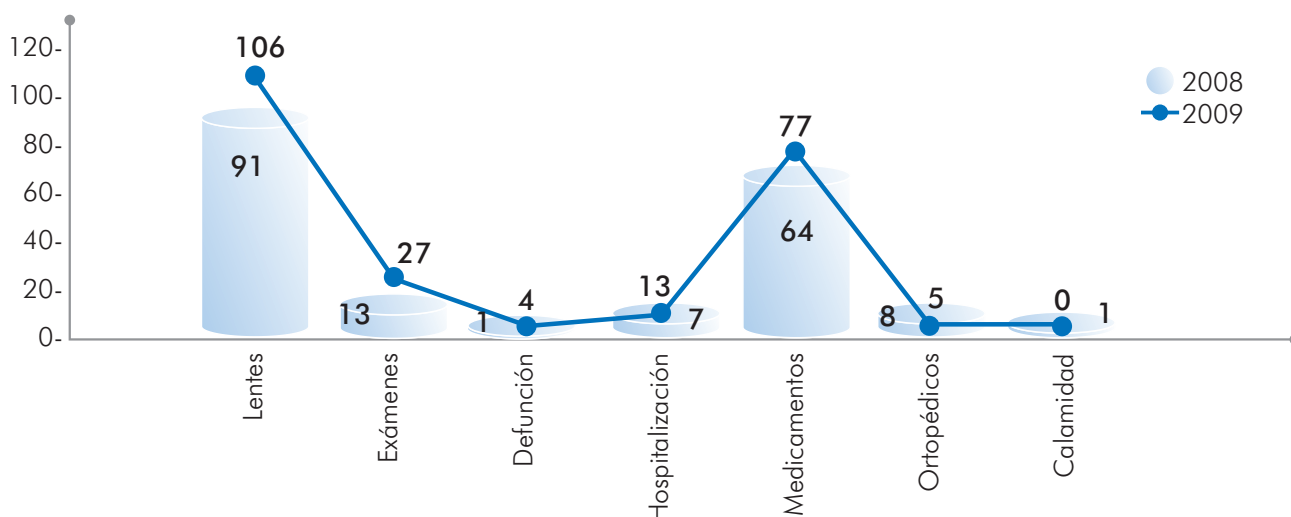
Para 2010 el presupuesto aproximado será de \$12.500.000

Con respecto al año 2009, este Fondo presentó un aumento del 28%.

NUMERO DE USUARIOS POR LÍNEA DE AUXILIO

| Clase De Auxilio | Valor 2008 | Valor 2009 | Var.\$ | Var.% |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Auxilio Lentes | 5.065.350 | 6.604.900 | 1.539.550 | 30% |
| Auxilio Exámenes | 734.719 | 1.923.065 | 1.188.346 | 162% |
| Auxilio Defunción | 230.750 | 1.987.600 | 1.756.850 | 761% |
| Auxilio Hospitalización Y Cirugía | 2.376.688 | 1.274.825 | -1.101.863 | -46% |
| Auxilio Medicamentos | 5.216.979 | 5.622.381 | 405.402 | 8% |
| Auxilio Ortopédicos | 297.160 | 993.754 | 696.594 | 234% |
| Auxilio Calamidad | 461.500 | 0 | -461.500 | 0% |
| Total Entregado | 14.383.146 | 18.406.525 | 4.023.379 | 28% |

El número de beneficiados aumentó con respecto al 2009, al pasar de 185 a 232 lo cual representa un incremento del 25%.



FONDO DE BIENESTAR SOCIAL



Este Fondo se alimenta con el 25% de los excedentes y de la cuota que todos los asociados pagan mes a mes. Tiene como objeto proveer al Fondo del dinero necesario para adelantar programas de educación, orientados a la formación, recreación, educación y bienestar de los asociados y de su grupo familiar.

| | |
|---|-----------------------|
| Saldo Inicial del Fondo | \$2.238.853 |
| La apropiación por excedentes para el 2009 fue de: | \$8.331.916 |
| Total Ingresos por cuotas de los asociados fue de: | \$9.709.321 |
| Saldo a diciembre 31 de 2009 | \$3.215.359.07 |
| CONCURSO BOLETÍN | 240.000 |
| CUOTA PADRES | -6.119.000 |
| ELABORACIÓN BOLETÍN | 2.754.072 |
| VACAC. RECREATIVAS B/MANGA | 1.536.000 |
| VACAC. RECREATIVAS B/QUILLA | 807.500 |
| VACAC. RECREATIVAS BOGOTA | 8.962.160 |
| VACAC. RECREATIVAS CALI | 4.230.000 |
| VACAC. RECREATIVAS MEDELLÍN | 2.254.000 |
| AUXILIO CURSOS TALLERES Y OFICIOS | 2.400.000 |
| Total general | 17.064.732 |

Este Fondo otorgó auxilios para que los asociados desarrollaran actividades de aprendizaje en artes, oficios y deportes., los asociados beneficiados fueron 60.

Es importante resaltar que este auxilio era extensivo para el grupo familiar-

VACACIONES RECREATIVAS 2009

El Comité de Bienestar y la Gerencia organizaron entre julio y agosto, la Octava edición de las vacaciones recreativas con los hijos de los asociados en las ciudades de; Bogotá, Barranquilla, Bucaramanga, Cali y Medellín, con las siguientes actividades que beneficiaron a 146 niños y niñas, distribuidos así:

| | |
|--------------|----|
| Bogotá | 53 |
| Barranquilla | 17 |
| Bucaramanga | 11 |
| Cali | 39 |
| Medellín | 26 |

BOGOTA

Desarrollaron un taller llamado Granja Extrema en la ciudad de Villeta, fue una actividad súper divertida con caminata ecológica. Un día experiencial se llevó a cabo en la Vega Cundinamarca, cuyo objetivo fue la recuperación de valores, trabajo en equipo, cooperativismo, valoración del entorno. Toda la actividad se divide en pruebas que se ejecutan en aire (poleas), lodo, agua y tierra.





MEDELLÍN

En La Montaña Mágica en Santa Helena conocieron el bosque nativo, realizaron un recorrido por la granja doméstica, e hicieron actividades artesanales y un taller de mosaico en vitral. Visitaron la Hostería Los Lagos Barbosa, escenario campestre para disfrutar de zonas húmedas, salón de juegos, placa polideportiva, lago para pesca y parque infantil.



CALI

Se llevaron a cabo en el Hotel Las Camelias en la vía Armenia; donde los niños tuvieron la oportunidad de alojarse y realizar actividades durante el día. A la mañana siguiente tuvieron la oportunidad de visitar Recucua, un museo donde se cuenta y se vive la historia del café; ícono representativo de nuestro país.



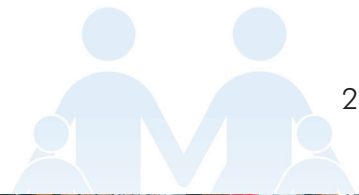
BARRANQUILLA

Rescatamos la cultura a través de programa de títeres, zanqueros, teatro para los niños y en cine foro. Tuvieron una tarde recreativa en Bosques del Norte, un lugar donde los niños realizan deportes de competencia, disfrutaron de la adrenalina de los inflables, día recreativo en Turipana y Salgarito, centros recreacionales ideales para dejarse atrapar por la magia de la naturaleza y disfrutar a plenitud las amplias zonas verdes, relajarse en la piscina y después de un día soleado caminar por los senderos.



BUCARAMANGA

Empezamos nuestra aventura Guane, recibiendo a los niños con actividades de recreación que involucraron competencias entre tribus. Visita a Happy City en el Centro Comercial Cañaveral donde los niños pudieron disfrutar de 3 horas de diversión. Mentas Creativas, recorrido por el parque interactivo Kusumanes (incluyó 3 atracciones y concurso de pintura).



OTRAS ACTIVIDADES

CONVENCIÓN

El Fondo participó una vez más en la convención de Sanofi Aventis y Winthrop; en la que además se llevaron a cabo las votaciones para Delegados, lo que nos permitió llegar al 60% de los asociados del país. El costo fue \$12.152.587



CHARLA SOBRE FINANZAS FAMILIARES

Participamos en expedición Salud con charlas sobre finanzas familiares, dictadas en Bogotá, Barranquilla, Pereira, Bucaramanga y Medellín; con un costo de \$1.615.093 y con bonos regalo para los participantes por valor de \$700.000

BOLETÍN

Se emitieron tres (3) ediciones de nuestro boletín Noti Fondo; los cuales promovieron la información general de actividades, servicios y beneficios del Fondo.

En cada edición se realizó un concurso, teniendo como ganadores de un bono de \$120.000 a los siguientes Asociados: Néstor Peña, Diana Muñeton y Ricardo José Castro Solís, hijo de nuestra asociada Erika Solís.

Se emitieron 2 ediciones especiales del Boletín, uno para comunicar sobre los resultados de la Asamblea Pasada y las proposiciones y recomendaciones que efectuaron los asociados y posteriormente emitimos un boletín con los resultados de la encuesta.



AMIGO REFERIDO

Este concurso ha permitido que nuestros asociados en todo el país se interesen por brindar información sobre nuestros servicios y beneficios a sus nuevos o antiguos compañeros.

Con esta dinámica, en el año 209 ingresaron 20 nuevos asociados y se entregaron bonos por valor de \$200.000. Los asociados que se beneficiaron con este concurso fueron 7 y obtuvieron bonos Bigg Pass.

Recordemos que por cada 2 asociados que ingresen o reingresen al Fondo motivados por un asociado obtiene un bono de regalo de \$20.000.

REGALO DE NAVIDAD

El Fondo de Empleados entregó a todos sus asociados como regalo en el mes de diciembre un juego de cubiertos de lujo; alternativa de regalo que permite una cobertura del 100% de los asociados. El costo total fue de \$35.332.606.



LEY 603 DEL 27 DE JULIO DE 2000

En cumplimiento a las disposiciones del Artículo 47 de la ley 222 de 1995, modificada con la ley 603 del 27 de julio de 2000, la Administración del Fondo se permite informar:

Que entre el 1 de Enero de 2010 y la fecha de preparación de este informe no han sucedido hechos importantes dignos de mencionar.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD.

La Dirección del Fondo ha venido dando los pasos necesarios para avanzar cada vez más en su desarrollo, su eficiencia, su rentabilidad y permanencia, esto con el apoyo indiscutible a la Empresa que genera el vínculo de asociación.

OPERACIONES CELEBRADAS CON ASOCIADOS Y ADMINISTRADORES.

En el punto relacionado con créditos otorgados se detallan las operaciones realizadas.

ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.

El Fondo, en cumplimiento del artículo 1 de la ley 603, puede garantizar ante sus asociados y las autoridades pertinentes que los productos protegidos por derecho de propiedad intelectual y derechos de autor están siendo utilizados en forma legal; es decir, cumpliendo con las normas respectivas y con las debidas autorizaciones; y en el caso específico del software de acuerdo con la licencia de uso que viene con cada programa.

Informe

LEAG

Informe
Financiero



FONDO DE EMPLEADOS
sanofi aventis

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores
 ASAMBLEA ORDINARIA DE DELEGADOS
 FONDO DE EMPLEADOS DE SANOFI AVENTIS
 Santiago de Cali

Nosotros, el Representante Legal y Contador General, certificamos que los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estado de Excedentes, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Cambios en el Efectivo a Diciembre 31 de 2009 Y 2008, han sido preparados de acuerdo con los parámetros establecidos en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia de la Economía Solidaria, en el Plan Único de Cuentas del Sector Solidario y en el Decreto 2649 de 1993. Esta certificación incluye las notas sobre las principales políticas contables y cifras de los Estados Financieros que forman un todo indivisible con estos.

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera del Fondo al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, además hemos verificado las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros de acuerdo con el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1.993 y certificamos lo siguiente:

- a. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los Libros Oficiales y Auxiliares respectivos.
- b. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la Administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados.
- c. Garantizamos la existencia de los Activos y Pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio de 2009 y 2008, valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos con ellos.
- e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los Activos, Pasivos Reales y Contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros.
- f. El Fondo ha cumplido con las normas de seguridad social de acuerdo al Decreto 1406 de 1.999
- g. No se han presentado hechos posteriores que requieran ajustes o revelaciones en los Estados Financieros o en las notas a los mismos.
- h. En cumplimiento del Artículo 1º de la Ley 603 de 2000 declaramos que el software utilizado por el Fondo tiene las licencias respectivas y cumple, con las normas sobre derechos de autor.

Dado en Cali a los 08 días del mes de Febrero de 2010.

Cordialmente,



SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN
 Gerente



PATRICIA PRADA PRIETO
 Contadora T.P 50206-T

DICTÁMEN DE LA REVISORÍA FISCAL



Señores

ASAMBLEA GENERAL DE DELEGADOS

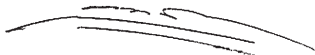
Fondo de Empleados de Sanofi Aventis

Cali

1. En cumplimiento con lo señalado en los artículos 208 y 209 del Código de Comercio, he examinado el Balance General del Fondo de Empleados de Sanofi Aventis a Diciembre 31 de 2009 y Diciembre 31 de 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de flujos de efectivo, de cambios en la situación financiera y de cambios en el patrimonio, por los años terminados en dichas fechas. Dichos estados financieros, que se acompañan, fueron preparados bajo la responsabilidad de la Administración de la Entidad, ya que reflejan su gestión.
2. Realicé mi examen de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas, las cuales incluyen el uso de procedimientos aconsejados por la técnica de interventoria de cuentas. Esas normas requieren que se planifique y se lleve a cabo el examen de los estados financieros, de tal manera que se obtenga una seguridad razonable en cuanto a si dichos estados están exentos de errores importantes en su contenido. Las técnicas de interventoria incluyen: a) el examen sobre una base selectiva de la evidencia que respaldan las cifras y las revelaciones en los estados financieros, b) la evaluación de las normas y principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables hechas por la Administración y c) la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. También obtuve de los administradores y empleados de la entidad y de terceros la información que he juzgado necesaria para llevar a cabo mis funciones, y considero que mis auditorias proveen una base razonable para dar una opinión sobre los estados financieros.
3. Al 31 de Diciembre de 2009, el Fondo continua con la incertidumbre respecto a la obligacion o no de pagar el Impuesto de Industria y Comercio por los años 2004 a 2007; para esta contingencia el Fondo cuenta con una apropiacion de \$20.873.000, la cual considero razonable. Por los años 2002 y 2003 el Fondo quedo exonerado por vencimiento de terminos. Para el año 2009 y 2008 no se hizo la provision para este impuesto, el cual según mi calculo asciende a \$3.404.000 y \$3.225.313 respectivamente, sin incluir los intereses moratorios por el año 2008.
4. En mi opinión, los Estados Financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, sujetos al efecto que pueda presentar si el Fondo es sancionado a pagar los impuestos de Industria y Comercio por los años 2004 a 2008 y por el año 2009, presentan razonablemente la situación financiera del Fondo de Empleados de Sanofi Aventis, a diciembre 31 de 2009 y diciembre 31 de 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en la situación financiera, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con instrucciones y practicas contables establecidas por las entidades competentes, las cuales fueron aplicadas sobre bases uniformes.
5. Basado en el alcance de mi examen, conceptúo que:
 - a. La contabilidad se lleva conforme a las normas legales y la técnica contable.
 - b. Las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan al estatuto, a las disposiciones de la Asamblea General y a las decisiones de la Junta Directiva.
 - c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de asociados se llevan y conservan debidamente.

- d. La información contenida en las autoliquidaciones de aportes al sistema de seguridad social ha sido tomada de los registros contables.
- e. El Fondo de Empleados no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social.
- f. El Fondo de Empleados cuenta con software debidamente licenciado tal como lo establece la Ley 603 de 2000, lo cual se describe en el Informe de Gestión.
6. En relación a las disposiciones establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria y de acuerdo con mis pruebas de auditoria realizadas, puedo manifestar:
- a) La evaluación, clasificación, calificación y régimen de provisiones de cartera se efectúa de acuerdo con los criterios establecidos en el Capítulo II de dicha circular.
- b) La entidad ha dado cumplimiento a lo establecido en el Capítulo XIV – Controles de Ley sobre el Fondo de Liquidez, Gestión y Administración del Riesgo de Liquidez.
7. Mi evaluación de los controles internos, efectuada, con el propósito de establecer el alcance de las pruebas de auditoria, no puso de manifiesto evidencia de que el Fondo de Empleados no haya seguido medidas adecuadas de control interno, conservación y custodia de los bienes de la entidad y de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre este tema las he comunicado en informes dirigidos a la administración.
8. El informe de gestión correspondiente al año 2009 ha sido preparado por la administración del Fondo de Empleados para dar cumplimiento a las disposiciones legales. De conformidad con lo dispuesto en las normas legales vigentes, me he cerciorado que:
- a. El informe de gestión contiene todas las informaciones exigidas por la ley.
- b. La información financiera que contiene el citado informe concuerda con la de los estados financieros correspondientes a diciembre 31 de 2009.

Santiago de Cali, Febrero 04 de 2010

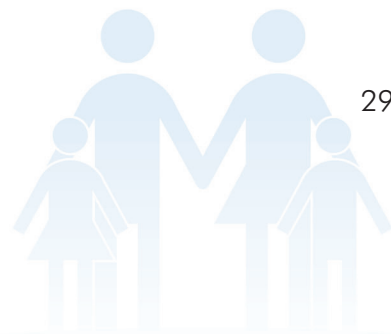


NORMAN MURIEL RAMIREZ

Revisor Fiscal

T.P 33265-T

N&M Auditores y Consultores Ltda



ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL (ANEXO 1)

Al examinar la evolución de las cifras del Balance General entre el 31 de diciembre de 2008 y 2009, se pueden apreciar los siguientes cambios:

1. Los activos totales del Fondo aumentaron en el último año en un 15% al pasar de \$ 2.561 millones en diciembre de 2008 a \$ 2.951 millones en diciembre del 2009, lo que significa un incremento en valores de \$390 millones.
 - a. La cartera de Asociados cerro con \$2.324 millones frente a \$2.334 millones en el año 2008, es decir que se decrecimiento de \$10 millones, lo que equivale a 0,43% igualmente la provisión de cartera presentó una leve disminución y cerro en \$11 millones, esto va ligado al incremento de la cartera.
 - b. Las otras partidas con aumento importante corresponden a las cuentas de inversiones como son el Fondo de Liquidez con \$ 171 millones equivalentes a (35%).
 - c. Las inversiones temporales, presentan un aumento muy significativo equivalente en pesos a (\$380 millones). Es normal que a finales de cada año con los pagos de primas y bonificaciones, los asociados decidan hacer aportes extras a sus créditos, siendo esta una de las principales causas del aumento de la liquidez en este período, además de los anticipos de descuentos de enero en diciembre de 2009-
2. También es importante señalar que los activos corrientes del año 2009 corresponden al 99.4% del total de activos, manteniendo estable este indicador frente al año 2008 (99.0%); lo anterior es significativo en términos de la estrategia financiera que ha mantenido el Fondo de no congelar recursos en activos improductivos (de largo plazo), esta cuenta contiene las siguientes cuentas: inversiones, inventarios, cartera, provisiones y cuentas por cobrar.
3. Para financiar el crecimiento de la cartera y la liquidez, se contó con recursos de los asociados generados principalmente a través de los aportes, aunque la cuenta disminuyó \$138 millones al pasar de \$ 1.100 millones en el 2008 a \$961 millones en el 2009, lo que en términos porcentuales equivale al -13%, sigue siendo nuestra principal fuente de apalancamiento. Por su parte el depósito permanente aumentó un 74% (\$395 millones), los Ahorros contractuales aumentaron durante el mismo período, en \$51 millones equivalentes al 20% con respecto al año anterior, convirtiéndose en el segundo recurso de apalancamiento.
4. El crecimiento de los depósitos contractuales generó adicionalmente un aumento en los intereses por pagar de \$ 92 millones. Lo anterior implica que el crecimiento de los pasivos por \$ 490 millones (36%), se dio fundamentalmente por la participación de los asociados. Al sumar todos los pasivos del Fondo, se aprecia claramente que es muy poco el pasivo externo (de no asociados) y por lo tanto el riesgo de solvencia institucional es mínimo.
5. En cuanto a los excedentes de los dos ejercicios contables se observa un aumento en el 2009 frente al 2008 al pasar de \$ 33 millones a \$65 millones; que equivalen en pesos a \$ 32 millones 96%. En el análisis del Estado de Excedentes se evalúan los ingresos y los gastos para determinar la razón del cambio.

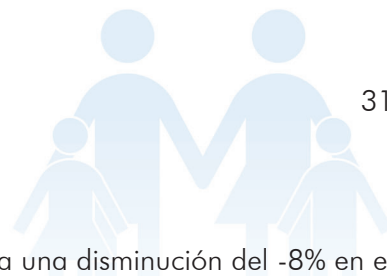
6. Como producto de las variaciones antes relacionadas, encontramos la siguiente estructura del balance, en sus principales cuentas, así:

| CUENTA | PARTICIPACION DEL TOTAL DE ACTIVOS 2008 | PARTICIPACIÓN DEL TOTAL DE ACTIVOS 2009 |
|------------------|---|---|
| Cartera | 91.2% | 78.8% |
| Activo corriente | 99.0% | 99.4% |
| Pasivos | 52.9% | 62.5% |
| Patrimonio | 47.1% | 37.5% |
| Aportes sociales | 43.0% | 32.6% |

ESTADO DE EXCEDENTES (ANEXO 2)

Utilizando la misma metodología de análisis del balance, en la comparación de los Estados de Excedentes de los años 2008 y 2009 encontramos:

1. Como se comentó en el análisis del balance, el excedente neto del Fondo tuvo un aumento, tal como se aprecia en el Estado de Excedentes comparativo.
2. Al hacer un análisis de las principales cifras que conforman el Estado de Excedentes, se observa como las ventas de productos disminuyó en el último año en un -2% al pasar de \$ 129 millones a \$127 millones.
3. Por su parte los ingresos por intereses de la cartera alcanzaron un monto de \$423 millones en el 2009, superando en \$ 36 millones (9%), el valor generado en el 2008. Los descuentos comerciales presentan aumento del 97% equivalente a \$1.9 millones frente al 2008: los descuentos comerciales como estrategia comercial le da a la unidad de negocio del almacén, una alternativa de apalancamiento.
4. Otro de los ingresos son los de la actividad financiera, presentó una leve disminución, frente al año anterior (2008), con \$7.9 millones. La cuenta de rendimientos financieros esta ligada a los rendimientos generados por el fondo de liquidez y las inversiones temporales.
5. Los ingresos totales del Fondo aumentaron 6.9%, al pasar de \$ 527 millones en el 2008 a \$ 563 millones en el 2009, no obstante lo anterior es de considerar que los costos directos (los que guardan relación directa con los ingresos), los intereses, los descuentos comerciales, y lo rendimientos financieros presentaron aumento durante el 2009.
6. En cuanto a los gastos de operación se observa un aumento del 9.5% con respecto al año anterior, mientras en el año 2008 los gastos de operación equivalían al 56.3% de los ingresos totales, para el año 2009 este indicador alcanzó un 57.7%. Dentro de los gastos operacionales se aprecia un crecimiento en los gastos generales, que están ligados a los gastos con asociados y seguidamente los gastos de personal. Los gastos financieros se mantienen estables en un 0.3%, esto en gran medida al manejo óptimo de las cuentas exentas y la disminución de los costos financieros.
7. Los gastos no operacionales disminuyeron en -2.3%, con respecto al año anterior, equivalentes a \$ 204 mil. El rubro que tuvo mayor incidencia para este aumento son los gastos financieros (comisiones bancarias). Esta cuenta está representada en los impuestos asumidos (4x100 y GMS), esto por el no cobro a los Asociado. El del total de los gastos, han sido generados con las operaciones con asociados específicamente por los depósitos (voluntarios permanentes programados).
8. Los ingresos no operacionales se mantuvieron estables con decrecimiento mínimo de -0.1% equivalente a \$41. mil.



CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (ANEXO 3)

Este estado nos muestra de manera clara las partidas que influyeron para una disminución del -8% en el patrimonio del Fondo durante el último año. Se observa una disminución del -13% en los aportes sociales de \$ -138 millones; así como un incremento en la Reserva Protección Aportes por \$ 6 millones, correspondiente a la asignación de los excedentes hecha durante la vigencia del 2008, conforme a la normatividad sobre distribución de los mismos.

Por su parte el Fondo para Revalorizar Aportes no presentó saldos, conforme a la decisión de la pasada Asamblea, de llevar este valor al Fondo para pago de Industria y Comercio.

El comportamiento del Patrimonio fue el esperado de acuerdo a decisiones pasadas, como son la composición del aporte y la no revalorización de aportes.

CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA (ANEXO 4)

Observando los cambios de la situación financiera (muestra de donde provienen nuestros fondos y a que los aplicamos), según se presenta en el Estado correspondiente, encontramos:

- El 1% de los recursos con que contó el Fondo para sus actividades en el año 2009 (\$ 6 millones), fueron provistos por el aumento en el patrimonio cuenta Reserva, en tanto que un 74% del apalancamiento financiero se dio por el aumento en los ahorros contractuales. Por su parte los excedentes tuvieron una menor participación (10%) como fuente de financiamiento, no obstante, es claro que el Fondo crece fundamentalmente con recursos de aportes, ahorros y excedentes y en algunos momentos al financiamiento externo.
- De los recursos obtenidos a través de las fuentes señaladas, el 62% se aplicó al aumento de las inversiones (\$ 379 millones) pero no como una política interna, sino por una situación coyuntural dada por el retiro de asociados al final del período y por los anticipos y pagos de cuotas extras, usual en esta época. Los recursos aportados y ahorrados por los asociados y los excedentes, se encuentran aplicados al crecimiento de la cartera social, siendo esta nuestra principal estrategia.

CAMBIOS EN EL EFECTIVO (ANEXO 5)

En el Estado de Cambios en el Efectivo se presenta el impacto de las variaciones del efectivo en los dos últimos años, encontrando:

- De una generación total neta de recursos de efectivo en el año 2009 por \$430 millones, se destaca que un 105% corresponde a la variación en los depósitos y un 15% a los excedentes del año. Lo anterior nos muestra que el 120.9% de los recursos de efectivo generados durante el año 2009 fueron apropiados por los asociados, denotando un comportamiento muy similar al del año inmediatamente anterior, lo que se enmarca en las estrategias financieras de la organización.
- Con los \$ 430 millones netos generados en el año, se atendieron las necesidades de crédito de los asociados, los cuales registra el Estado de Cambios en el Efectivo, debido a la situación descrita precedentemente en el estado de Cambios de la Situación Financiera.

CONCLUSIÓN GENERAL

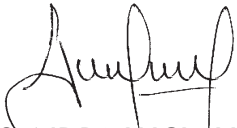
Al hacer un análisis integral de cada uno de los puntos detallados previamente, se puede concluir que el Fondo tuvo una buena evolución económica durante el año 2009, con un crecimiento del 15% en el monto de sus activos; resaltando la asignación de los recursos al crecimiento de la cartera social, lo cual denota un adecuado cumplimiento de las estrategias direccionadas a atender las necesidades sociales, asegurando la estabilidad de los recursos, por la debida atención de los asociados a sus compromisos con el Fondo.

Comparativamente con el año inmediatamente anterior, las cifras crecieron de acuerdo a lo presupuestado.

El manejo de tasas bajas en los créditos y remuneración a los aportes y ahorros genera en las cuentas de ingreso una mayor incidencia, pero la administración es consciente de nuestra naturaleza y los traduce en parte inherente del resultado.

El balance que hoy mostramos es muy elocuente frente a los resultados económicos mundiales, con crecimientos del PIB en el orden del 2% y algunos con crecimientos negativos, con un crecimiento de la banca en el orden 12% en colocaciones.

Nuestras políticas el nuevo año serán muy ambiciosas, para generar un crecimiento sostenible en el tiempo y en el que podamos mostrar siempre buenos resultados económicos y mejores en el ámbito social, mejores tasas de captación de colocación, excedentes y programas sociales acordes con nuestras necesidades.



SANDRA LUCIA VILLAQUIRAN

Gerente

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Diciembre 31 de 2008 - Diciembre 31 de 2009



| ACTIVO | NOTA | 2008 | % | 2.009 | % | VAR \$ | VAR % |
|-------------------------------------|------|---------------|--------|---------------|--------|-------------|--------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| DISPONIBLE 3 | | | | | | | |
| BANCOS | | 10.471.029 | 0,4% | 4.982.954 | 0,2% | -5.488.075 | -52% |
| FONDO DE LIQUIDEZ | | 127.278.318 | 5,0% | 171.785.890 | 5,8% | 44.507.572 | 35% |
| TOTAL DISPONIBLE | | 137.749.346 | 5,4% | 176.768.844 | 6,0% | 39.019.497 | 28% |
| OTRO ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| INVERSIONES TEMPORALES | 4 | 921.195 | 0,0% | 380.528.688 | 12,9% | 379.607.492 | 41208% |
| INVENTARIOS | 5 | 24.201.963 | 0,9% | 30.108.872 | 1,0% | 5.906.909 | 24% |
| CARTERA | 6 | 2.334.641.389 | 91,2% | 2.324.107.527 | 78,8% | -10.533.862 | 0% |
| - PROVISION CARTERA | 6 | -12.726.782 | -0,5% | -11.668.051 | -0,4% | 1.058.731 | -8% |
| CARTERA BIENES Y SERVICIOS | 6 | 2.813.372 | 0,1% | 2.411.231 | 0,1% | -402.141 | -14% |
| CUENTAS POR COBRAR | 6 | 46.837.349 | 1,8% | 30.092.685 | 1,0% | -16.744.664 | -36% |
| - PROVISION CxC | 6 | -220.426 | 0,0% | - | 0,0% | 220.426 | 0% |
| TOTAL OTRO ACTIVO CORRIENTE | | 2.396.468.060 | 93,6% | 2.755.580.951 | 93,4% | 359.112.891 | 15% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 2.534.217.407 | 99,0% | 2.932.349.795 | 99,4% | 398.132.388 | 16% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS 7 | | | | | | | |
| MUEBLES Y EQUIPO OFICINA | | 7.947.385 | 0,3% | 9.520.229 | 0,3% | 1.572.844 | 20% |
| EQUIPO DE COMPUTO | | 11.323.201 | 0,4% | 12.758.606 | 0,4% | 1.435.405 | 13% |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | -12.913.481 | -0,5% | -18.640.383 | -0,6% | -5.726.902 | 44% |
| TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS | | 6.357.105 | 0,2% | 3.638.452 | 0,1% | -2.718.653 | -43% |
| ACTIVO DIFERIDO 8 | | | | | | | |
| GASTOS ANTICIPADOS | | 17.849.258 | | 10.850.433 | 0,4% | -6.998.825 | -39% |
| TOTAL ACTIVO DIFERIDO | | 17.849.258 | 0,7% | 10.850.433 | 0,4% | -6.998.825 | -39% |
| OTROS ACTIVOS 9 | | | | | | | |
| OTROS ACTIVOS | | 2.669.480 | 0,1% | 4.206.347 | | 1.536.867 | 58% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 26.875.843 | 1,0% | 18.695.232 | 0,6% | -8.180.611 | -30% |
| TOTAL ACTIVOS | | 2.561.093.250 | 100,0% | 2.951.045.027 | 100,0% | 389.951.777 | 15% |

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

| | | | | | | | |
|-------------------------|----|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-----|
| DEPOSITOS | 10 | 1.268.015.996 | 49,5% | 1.722.861.206 | 58,4% | 454.845.210 | 36% |
| TOTAL AHORRO VOLUNTARIO | | 1.268.015.996 | 49,5% | 1.722.861.206 | 58,4% | 454.845.210 | 36% |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|----|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-------|
| INTERESES POR PAGAR | 11 | 43.121.671 | 1,7% | 59.018.456 | 2,0% | 15.896.785 | 37% |
| CUENTAS POR PAGAR | 11 | 12.776.604 | 0,5% | 11.143.330 | 0,4% | -1.633.274 | -13% |
| RETENC. Y APORTES DE NÓMINA | 11 | 2.327.940 | 0,1% | 2.077.419 | 0,1% | -250.521 | -11% |
| RETENCIONES POR PAGAR | 11 | 3.393.393 | 0,1% | 5.449.043 | 0,2% | 2.055.650 | 61% |
| OTROS PASIVOS | 12 | | | | | | |
| LABORALES | | 1.489.613 | 0,1% | 542.657 | 0,0% | -946.956 | -64% |
| ABONOS DIFERIDOS | | - | 0,0% | 3.245.252 | 0,1% | 3.245.252 | 0% |
| INGRESOS PARA TERCEROS | | 545.156 | 0,0% | 8.793.820 | 0,3% | 8.248.664 | 1513% |
| TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES | | 63.654.377 | 2,5% | 90.269.977 | 3,1% | 26.615.600 | 42% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 1.331.670.373 | 52,0% | 1.813.131.183 | 61,4% | 481.460.810 | 36% |

PASIVO LARGO PLAZO

| | | | | | | | |
|--------------------------|----|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-----|
| FONDOS SOCIALES | 13 | 23.609.951 | 0,9% | 32.337.485 | 1,1% | 8.727.534 | 37% |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | | 23.609.951 | 0,9% | 32.337.485 | 1,1% | 8.727.534 | 37% |
| TOTAL PASIVOS | | 1.355.280.324 | 52,9% | 1.845.468.668 | 62,5% | 490.188.344 | 36% |

CAPITAL SOCIAL

| | | | | | | | |
|--------------------|----|---------------|-------|-------------|-------|--------------|------|
| APORTES ORDINARIOS | 14 | 1.100.699.405 | 43,0% | 961.876.903 | 32,6% | -138.822.502 | -13% |
|--------------------|----|---------------|-------|-------------|-------|--------------|------|

FONDOS Y RESERVAS 15

| | | | | | | | |
|--------------------------------|--|------------|------|------------|------|-----------|-----|
| RESERVAS PROTECCIÓN DE APORTES | | 68.405.252 | 2,7% | 75.070.785 | 2,5% | 6.665.533 | 10% |
| RESERVAS ESTATUTARIAS | | 3.051.978 | 0,1% | 3.051.978 | 0,1% | - | 0% |
| RESERVA ESPECIAL | | 328.626 | 0,0% | 328.626 | 0,0% | - | 0% |
| TOTAL RESERVAS Y FONDOS | | 71.785.856 | 2,8% | 78.451.389 | 2,7% | 6.665.533 | 9% |

RESULTADOS DEL EJERCICIO 16

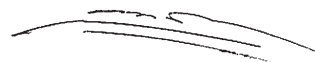
| | | | | | | | |
|---------------------------|--|---------------|--------|---------------|--------|--------------|-----|
| EXCEDENTE | | 33.327.665 | 1,3% | 65.248.067 | 2,2% | 31.920.402 | 96% |
| TOTAL PATRIMONIO | | 1.205.812.926 | 47,1% | 1.105.576.359 | 37,5% | -100.236.567 | -8% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | | 2.561.093.250 | 100,0% | 2.951.045.027 | 100,0% | 389.951.777 | 15% |



SANDRA VILLAQUIRAN
Gerente



PATRICIA PRADA P.
Contadora
TP. 50206-T



NORMAN MURIEL R.
Revisor Fiscal
TP.33265-T



ESTADO DE EXCEDENTES

Diciembre 31 de 2008 - Diciembre 31 de 2009

| CONCEPTO | NOTAS | 2008 | % | 2009 | % | VAR. \$ | VAR. % |
|--------------------------------|-------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|---------|
| INGRESOS OPERACIONALES: | 17 | | | | | | |
| VENTAS PRODUCTOS | | 129.712.253 | 24,6% | 127.069.625 | 22,5% | -2.642.628 | -2,0% |
| INGRESOS FINANCIEROS: | | | | | | | |
| INTERESES | | 386.856.050 | 73,4% | 423.246.046 | 75,1% | 36.389.996 | 9,4% |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES: | | | | | | | |
| DESCUENTOS COMERCIALES | | 2.033.312 | 0,4% | 4.015.968 | 0,7% | 1.982.656 | 97,5% |
| RECUPERACION PROV CARTERA | | 217.067 | 0,0% | 1.219.283 | 0,2% | 1.002.216 | 461,7% |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | 8.506.381 | 1,6% | 7.971.146 | 1,4% | -535.234 | -6,3% |
| TOTAL INGRESOS | | 527.325.063 | 100,0% | 563.522.068 | 100,0% | 36.197.005 | 6,9% |
| COSTO DE VENTA | | 121.592.841 | 23,1% | 119.409.892 | 21,2% | -2.182.948 | -1,8% |
| COSTO DE LOS AHORROS | | 114.085.649 | 21,6% | 92.561.081 | 16,4% | -21.524.568 | -18,9% |
| TOTAL COSTOS DIRECTOS | | 235.678.490 | 44,7% | 211.970.973 | 37,6% | -23.707.516 | -10,1% |
| GASTOS OPERACIONALES: | 18 | | | | | | |
| GASTOS DE PERSONAL | | 104.853.370 | 19,9% | 116.968.732 | 20,8% | 12.115.362 | 11,6% |
| GASTOS GENERALES | | 170.964.289 | 32,4% | 186.946.347 | 33,2% | 15.982.058 | 9,3% |
| DEPRECIACION Y PROVISIONES | | 5.836.689 | 1,1% | 5.836.689 | 1,0% | - | 0,0% |
| GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS | | 15.386.808 | 2,9% | 15.436.870 | 2,7% | 50.062 | 0,3% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | | 297.041.156 | 56,3% | 325.188.638 | 57,7% | 28.147.482 | 9,5% |
| EXCEDENTE OPERACIONAL | | -5.394.583 | -1,0% | 26.362.456 | 4,7% | 31.757.039 | -588,7% |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 19 | 47.693.010 | 9,0% | 47.651.508 | 8,5% | -41.502 | -0,1% |
| GASTOS NO OPERACIONALES | 19 | 8.970.762 | 1,7% | 8.765.897 | 1,6% | -204.865 | -2,3% |
| EXCEDENTE NETO | | 33.327.665 | 6,3% | 65.248.067 | 11,6% | 31.920.402 | 95,8% |


SANDRA VILLAQUIRAN
 Gerente


PATRICIA PRADA P.
 Contadora
 TP. 50206-T


NORMAN MURIEL R.
 Revisor Fiscal
 TP.33265-T

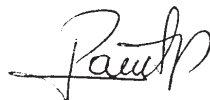
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Diciembre 31 de 2008 - Diciembre 31 de 2009

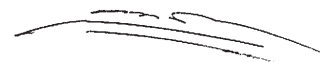
| | PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2008 | AUMENTOS | DISMINUCIONES | PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2009 |
|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Aportes Sociales | 1.100.699.405 | (138.822.502) | | 961.876.903 |
| Reserva Protección Aportes | 68.405.252 | 6.665.533 | | 75.070.785 |
| Reservas Estatutarias | 3.051.978 | | | 3.051.978 |
| Reserva Especial | 328.626 | | | 328.626 |
| Fondo para Revalorizar Aportes | 0 | | 0 | 0 |
| Excedentes del Ejercicio | 33.327.665 | 65.248.067 | 33.327.665 | 65.248.067 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.205.812.926 | (66.908.902) | 33.327.665 | 1.105.576.359 |



SANDRA VILLAQUIRAN
Gerente



PATRICIA PRADA P.
Contadora
TP. 50206-T



NORMAN MURIEL R.
Revisor Fiscal
TP.33265-T



ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Diciembre 31 de 2008 - Diciembre 31 de 2009

| CONCEPTO | 2008 | % | 2009 | % |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| FUENTES | | | | |
| POR EXCEDENTES | 33.327.665 | 4,5% | 65.248.067 | 10,7% |
| POR AUMENTO DEL PATRIMONIO | | | | |
| Aportes Sociales | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Reserva Protección Aportes | 14.879.264 | 2,0% | 6.665.533 | 1,1% |
| TOTAL POR AUMENTO DEL PATRIMONIO | 14.879.264 | 2,0% | 6.665.533 | 1,1% |
| POR AUMENTO DEL PASIVO | | | | |
| Depósitos | 384.667.255 | 51,9% | 454.845.210 | 74,6% |
| Intereses por pagar | - | 0,0% | 15.896.785 | 2,6% |
| Cuentas por pagar | 9.014.901 | 1,2% | - | 0,0% |
| Proveedores nacionales | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Retenciones y Aportes de Nómina | 885.893 | 0,1% | - | 0,0% |
| Retención en la Fuente | 2.420.876 | 0,3% | 2.055.650 | 0,3% |
| Ingresos para Terceros | 545.156 | 0,1% | 8.248.664 | 1,4% |
| Pasivos Laborales | 1.175.942 | 0,2% | - | 0,0% |
| Abonos Diferidos | - | 0,0% | 3.245.252 | 0,5% |
| Fondos Sociales | 13.725.445 | 1,9% | 8.727.534 | 1,4% |
| TOTAL POR AUMENTO DEL PASIVO | 412.435.468 | 55,6% | 493.019.095 | 80,9% |
| POR DISMINUCION DE ACTIVOS | | | | |
| Caja | 11.638 | 0,0% | - | 0,0% |
| Bancos | 54.930.880 | 7,4% | 5.488.075 | 0,9% |
| Cartera | - | 0,0% | 9.475.131 | 1,6% |
| Diferidos | - | 0,0% | 6.998.825 | 1,1% |
| Activos fijos | 358.059 | 0,0% | - | 0,0% |
| Otros activos | 216.222 | 0,0% | - | 0,0% |
| Inversiones temporales | 203.177.696 | 27,4% | - | 0,0% |
| TOTA POR DISMINUCION DE ACTIVOS | 258.694.496 | 34,9% | 21.962.031 | 3,6% |
| OTRAS FUENTES | | | | |
| Provision Cartera y CxC | 19.178.593 | 2,6% | 16.926.379 | 2,8% |
| Depreciaciones | 2.780.535 | 0,4% | 5.726.902 | 0,9% |
| TOTAL OTRAS FUENTES | 21.959.128 | 3,0% | 22.653.281 | 3,7% |
| TOTAL FUENTES | 741.296.021 | 100,0% | 609.548.007 | 100,0% |

USOS

POR AUMENTO DE ACTIVOS

| | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Fondo de liquidez | 38.245.923 | 5,2% | 44.507.572 | 7,3% |
| Inversiones | - | 0,0% | 379.607.492 | 62,3% |
| Inventarios | 1.966.285 | 0,3% | 5.906.909 | 1,0% |
| Cartera | 419.270.923 | 56,6% | - | 0,0% |
| Equipos | 3.817.868 | 0,5% | 3.008.249 | 0,5% |
| Gastos anticipados y Diferidos | 7.388.799 | 1,0% | - | 0,0% |
| Otras Inversiones | - | 0,0% | 1.536.867 | 0,3% |
| TOTAL POR AUMENTO DE ACTIVOS | 470.689.799 | 63,5% | 434.567.089 | 71,3% |

0,0%

POR DISMINUCION DE PASIVOS


| | | | | |
|---|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| Intereses por pagar | 12.358.085 | 1,7% | - | 0,0% |
| Proveedores | 69.525 | 0,0% | - | 0,0% |
| Retenciones de nómina | - | 0,0% | 250.521 | 0,0% |
| Pasivos Laborales | - | 0,0% | 946.956 | 0,2% |
| Otros pasivos | - | 0,0% | 1.633.274 | 0,3% |
| TOTAL POR DISMINUCION DE PASIVOS | 12.427.610 | 1,7% | 2.830.751 | 0,5% |

OTROS USOS

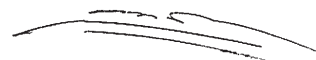
| | | | | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Disminución Fondo Revalorización de Aportes | 40.475 | 0,0% | - | 0,0% |
| disminución Aportes Sociales | 183.741.817 | 24,8% | 138.822.502 | 22,8% |
| Aplicación de los Excedentes | 74.396.321 | 10,0% | 33.327.665 | 5,5% |
| TOTAL OTROS USOS | 258.178.613 | 34,8% | 172.150.167 | 28,2% |
| TOTAL USOS | 741.296.021 | 100,0% | 609.548.007 | 100,0% |



SANDRA VILLAQUIRAN
Gerente



PATRICIA PRADA P.
Contadora
TP. 50206-T



NORMAN MURIEL R.
Revisor Fiscal
TP.33265-T



ESTADO DE CAMBIOS EN EL EFECTIVO


Diciembre 31 de 2008 - Diciembre 31 de 2009

| CONCEPTO | 2008 | % | 2009 | % |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| FUENTES DE EFECTIVO | | | | |
| POR EXCEDENTES | 33.327.665 | 12,3% | 65.248.067 | 14,5% |
| Mas: | | | | |
| Provisiones | 3.370.356 | 1,2% | - | 0,0% |
| Depreciaciones | 2.780.535 | 1,0% | 5.726.902 | 1,3% |
| TOTAL FUENTES POR EXCEDENTES | 39.478.556 | 14,6% | 70.974.969 | 15,8% |
| POR AUMENTO DEL PATRIMONIO | | | | |
| Aportes Sociales | -183.741.817 | -67,8% | -138.822.502 | -30,9% |
| POR AUMENTO DEL PASIVO | | | | |
| Depósitos | 384.667.255 | 142,0% | 454.845.210 | 101,1% |
| Intereses por pagar | - | 0,0% | 15.896.785 | 3,5% |
| Cuentas por pagar | 9.014.901 | 3,3% | - | 0,0% |
| Retenciones y Aportes de Nómina | 885.893 | 0,3% | - | 0,0% |
| Retenciones por pagar | 2.420.876 | 0,9% | 2.055.650 | 0,5% |
| Otros pasivos | 545.156 | 0,2% | 8.248.664 | 1,8% |
| Pasivos Laborales | 1.175.942 | 0,4% | - | 0,0% |
| Abonos Diferidos | - | 0,0% | 3.245.252 | 0,7% |
| TOTAL POR AUMENTO DEL PASIVO | 398.710.023 | 147,2% | 484.291.561 | 107,7% |
| POR DISMINUCION DE ACTIVOS | | | | |
| disminucion cartera | - | 0,0% | 9.475.131 | 2,1% |
| disminucion cxc | 15.808.237 | 3,5% | 16.926.379 | 3,8% |
| disminucion diferidos | - | 0,0% | 6.998.825 | 1,6% |
| disminucion activos fijos | 358.059 | 0,1% | - | 0,0% |
| Otros activos | 216.222 | 0,0% | - | 0,0% |
| TOTAL POR DISMINUCION DE ACTIVOS | 16.382.518 | | 33.400.335 | 7,4% |
| TOTAL FUENTES DE EFECTIVO | 270.829.281 | 100,0% | 449.844.363 | 100,0% |

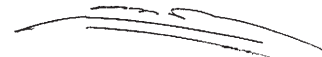
| CONCEPTO | 2008 | % | 2009 | % |
|--|---------------------|---------------|--------------------|--------------|
| USOS DE EFECTIVO | | | | |
| POR AUMENTO DE ACTIVOS | | | | |
| Inventarios | 1.966.285 | 0,7% | 5.906.909 | 1,3% |
| Cartera | 419.270.923 | 154,8% | - | 0,0% |
| Equipos | 3.817.868 | 1,4% | 3.008.249 | 0,7% |
| Otros activos | - | 0,0% | 1.536.867 | 0,3% |
| Diferidos | 7.388.799 | 2,7% | - | 0,0% |
| TOTAL POR AUMENTO DE ACTIVOS | 432.443.875 | 159,7% | 10.452.025 | 2,3% |
| POR DISMINUCION DE PASIVOS | | | | |
| Intereses por pagar | 12.358.085 | 4,6% | - | 0,0% |
| Cuentas por pagar | 69.525 | 0,0% | 1.633.274 | 0,4% |
| Retenciones y aportes de nómina | - | 0,0% | 250.521 | 0,1% |
| Pasivos Laborales | - | 0,0% | 946.956 | 0,2% |
| TOTAL POR DISMINUCION DE PASIVOS | 12.427.610 | 4,6% | 2.830.751 | 0,6% |
| OTRAS VARIACIONES | | | | |
| Aplicación de los Excedentes | -74.396.321 | | -33.327.665 | |
| Aumento de la Reserva Protección Aportes | 14.879.264 | | 6.665.533 | |
| Disminución del Fondo para Revalorización de Aportes | -40.475 | | - | |
| Aumento Fondos Sociales | 13.725.445 | | 8.727.534 | |
| TOTAL OTRAS VARIACIONES | -45.832.087 | -16,9% | -17.934.598 | -4,0% |
| TOTAL USOS DE EFECTIVO | 490.703.572 | 181,2% | 31.217.374 | 6,9% |
| VARIACION EN EL EFECTIVO | -219.874.291 | -81,2% | 418.626.990 | 93,1% |
| VARIACION EN CUENTAS DE EFECTIVO | | | | |
| Variacion en Caja | -11.638 | | - | |
| Variacion en Bancos | -54.930.880 | | -5.488.075 | |
| Variacion Fondo de Liquidez | 38.245.923 | | 44.507.572 | |
| Variacion en Inversiones Temporales | -203.177.696 | | 379.607.492 | |
| TOTAL VARIACION EN CUENTAS EFEC. | -219.874.291 | | 418.626.990 | |



SANDRA VILLAQUIRAN
Gerente



PATRICIA PRADA P.
Contadora
TP. 50206-T



NORMAN MURIEL R.
Revisor Fiscal
TP.33265-T

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31 de 2008 - Diciembre 31 de 2009



NOTA 1. ENTE CONTABLE

El Fondo de Empleados de Sanofi Aventis, es una empresa asociativa de derecho privado, sin ánimo de lucro, de número de asociados y de patrimonio social variable e ilimitado. Se le reconoció personería jurídica por resolución No.00243 de Abril 30 de 1965, emitida por el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas "DANCOOP", hoy día, Superintendencia de la Economía Solidaria, el domicilio principal de la entidad se encuentra en la ciudad de Santiago de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio de Cali el 24 de abril de 1998 bajo el N° 00610 del Libro I, donde opera con una sola oficina.

Su objeto social es contribuir al mejoramiento económico, social y cultural de sus asociados, fomentando el ahorro y la ayuda mutua con base en el aporte de esfuerzos mediante la aplicación de elementos tecnológicos para desarrollar su objeto social. A Diciembre 31 de 2009 contaba con dos empleados por nómina. La última reforma estatutaria fue en Marzo 28 del 2008

NOTA 2. PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad y preparación de los Estados Financieros del Fondo, están de acuerdo con las practicas y políticas contables establecidas por la Superintendencia de Economía Solidaria, y en lo no previsto en ellas, con las normas de contabilidad consignadas en el Decreto 2649 de 1993.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Representa el costo del equipo adquirido para ser utilizado por la entidad en el desarrollo normal de sus operaciones.

DEPRECIACIÓN

El Fondo aplica el sistema de depreciación por línea recta a sus activos en forma racional y sistemática.

BASES DE RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Para el reconocimiento de los ingresos, costos y gastos del Fondo, se utilizaron las bases de causación, asignación y asociación, establecidos en las normas contables.

IMPORTANCIA RELATIVA O MATERIALIDAD

Los hechos económicos se reconocen y se presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los Estados Financieros, la materialidad se determina con relación al total de los activos y pasivos, al capital de trabajo o a los resultados del ejercicio según corresponda.

De acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera, capítulo X, se desagregan las cuentas de "varios", "diversos" u "otros" cuando éstas representan el 5% o más del activo total, pasivo, ingresos, gastos o costos.

NOTA 3. DISPONIBLE

Representa los saldos en Caja, Bancos y el Fondo de Liquidez, sin ninguna restricción y debidamente conciliados a Diciembre 31 de 2008 y 2009, está representado así:

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|-------------------|-------------|-------------|
| Banco de Crédito | 5.742.549 | 1.884.749 |
| Bancolombia | 4.202.734 | 3.098.205 |
| Citibank | 525.745 | 0 |
| Fondo de Liquidez | 127.278.318 | 171.785.890 |
| Total | 137.749.346 | 176.768.844 |

NOTA 4. INVERSIONES

A Diciembre 31 de 2008 y 2009, el Fondo posee una Inversión para mantener hasta el vencimiento en la siguiente Entidad Financiera:

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|-------------------------------|---------|----------------|
| Banco de Crédito –Credifondo- | 921.195 | 380.528.687,68 |
| Total | 921.195 | 380.528.687,68 |

El excedente de tesorería a Diciembre 31 de 2009 se genera en el pago anticipado de los asociados de las cuotas del mes de Enero de 2010.

NOTA 5. INVENTARIOS

Refleja el valor que tiene invertido el Fondo en productos para vender a sus asociados, los cuales se encuentran costeados a costo promedio.

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|------------|------------|------------|
| Inventario | 24.201.963 | 30.108.872 |
| Total | 24.201.963 | 30.108.872 |

NOTA 6. CARTERA DE CREDITOS

CUENTAS POR COBRAR Y PROVISIONES

CARTERA DE CRÉDITO Y PROVISIONES

Este rubro corresponde al saldo de los préstamos realizados a los asociados por las diferentes líneas de servicios que tiene el Fondo, en las condiciones de tasas, plazos y garantías establecidas en el Reglamento debidamente aprobado por la Junta Directiva. La provisión registrada, cumple con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, emitida por la Superintendencia de Economía Solidaria.

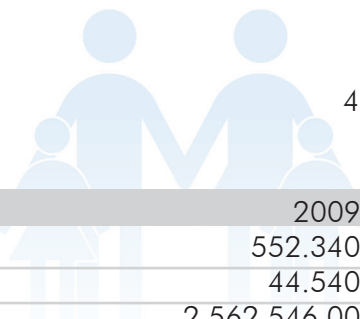
| CUENTA | 2008 | 2009 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Créditos de Consumo Categoría A | 2.329.373.515 | 2.324.107.527 |
| Créditos de Consumo Categoría D | 5.267.874 | 0 |
| Provisión General | -12.726.782 | -11.668.051 |
| Total | 2.321.914.607 | 2.312.439.476 |

PROVISIONES

| CUENTA | SALDO 2008 | DEBITO | CREDIT | SALDO 2009 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| PROVISION INDIVIDUAL | 1.053.575 | 12.301.461 | 11.247.886 | 0 |
| PROVISION GENERAL | 11.673.207 | 2.235.471 | 2.230.315 | 11.668.051 |
| | 12.726.782 | 14.536.932 | 13.478.201 | 11.668.051 |

CUENTAS POR COBRAR

Registra los importes pendientes de cobro, como convenios y obligaciones derivadas de las operaciones complementarias en el desarrollo del objeto social, las cuales corresponden a:



| CUENTA | 2008 | 2009 |
|-------------------------------|------------|--------------|
| Convenios por Cobrar | 2.655.139 | 552.340 |
| Anticipos | 0 | 44.540 |
| Adelantos al Personal | 2.240.000 | 2.562.546,00 |
| Deudores por venta de Bienes | 2.813.372 | 2.411.231 |
| Deudores Patronales | 36.710.012 | 18.189.438 |
| Intereses S/carterade crédito | 0 | 1.809.713 |
| Anticipo de Impuestos | 2.996.223 | 3.980.807 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 2.235.975 | 2.953.301 |
| Provisión C x C | -220.426 | 0 |
| Total | 49.430.295 | 32.503.916 |

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Representado por los equipos utilizados por la entidad en el desarrollo normal de sus operaciones:

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Muebles y equipo de Oficina | 7.947.385 | 9.520.229 |
| Computadores | 11.323.201 | 12.758.606 |
| Depreciación Acumulada | -12.913.481 | -18.640.383 |
| Total | 6.357.105 | 3.638.452 |

NOTA 8. ACTIVO DIFERIDO

Los valores incluidos en el año 2008 y 2009 en este grupo de cuentas corresponden a:

- Gastos Anticipados: Corresponde al costo de las primas por las Pólizas de manejo y todo riesgo que tienen una vigencia de 12 meses.
- Cargos Diferidos: Corresponde al costo del Software Contable y de Cartera que se esta amortizando a 36 meses.

| GASTOS ANTICIPADOS | 2008 | DEBITO | CREDITO | 2009 |
|-------------------------|------------|-----------|------------|------------|
| SEGUROS | 796.830 | 4.580.251 | 2.613.582 | 2.763.499 |
| OTROS | 3.292.320 | 940.000 | 4.232.320 | 0 |
| CARGOS DIFERIDOS | | | | |
| SOFTWARE | 13.760.108 | 0 | 5.673.174 | 8.086.934 |
| TOTAL DIFERIDOS | 17.849.258 | 5.520.251 | 12.519.076 | 10.850.433 |

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Corresponde a aportes en Cooperativas y bonos para ser financiados a los asociados en periodos futuros o entregados en promoción.

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Otras Inversiones (Servir) | 2.669.480 | 4.206.347 |
| Total | 2.669.480 | 4.206.347 |

NOTA 10. DEPOSITOS

Corresponde a los valores ahorrados por los asociados en el Fondo de manera voluntaria y permanente. Los ahorros voluntarios se clasifican en Ahorros a la vista y Programados con un fin específico

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Ahorros a la Vista | 498.484.240 | 511.838.731 |
| Ahorros Programados | 222.329.097 | 260.333.836 |
| Ahorro Permanente | 547.202.659 | 950.688.639 |
| Total | 1.268.015.996 | 1.722.861.206 |

NOTA 11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores

El saldo de esta cuenta corresponde a compras de productos para vender a los asociados.

Cuentas por Pagar

Corresponde a costos y gastos por pagar, como obligaciones fiscales y otros pasivos generados en el desarrollo del objeto social del Fondo.

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Intereses por Pagar | 43.121.671 | 59.018.456 |
| Cosos y gastos por pagar | 12.776.604 | 1.248.209 |
| Retenciones y Aportes de Nómina | 2.327.940 | 2.077.419 |
| Retenciones por Pagar | 3.393.393 | 5.449.043 |
| Remanentes por Pagar | 0 | 8.373.587 |
| Otras Cuentas por Pagar | 0 | 1.521.534 |
| Total | 61.619.608 | 77.688.248 |

NOTA 12. OTROS PASIVOS

Corresponde a la consolidación de prestaciones sociales de los empleados del Fondo a Diciembre 31 de 2008 y 2009 e ingresos recibidos para terceros:

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|----------------------------------|-----------|------------|
| Cesantías | 882.375 | 0 |
| Intereses de Cesantías | 607.238 | 542.657 |
| Abonos Diferidos | 0 | 3.245.252 |
| Ingresos recibidos para Terceros | 545.156 | 8.793.820 |
| Total | 2.034.769 | 12.581.729 |

Las cesantías por el año 2009, se entregaron a los trabajadores, con la respectiva autorización de ministerio de trabajo.

Abonos Diferidos: Corresponde a aportes por aplicar los cuales se hacen efectivos con el pago de los patronales de acuerdo a las normas legales vigentes.

Ingresos Recibidos por Anticipado: Corresponde a los valores anticipados por los asociados de cuotas de Enero de 2010 de convenios como Movistar, Colsànitas, Ami y Emi.

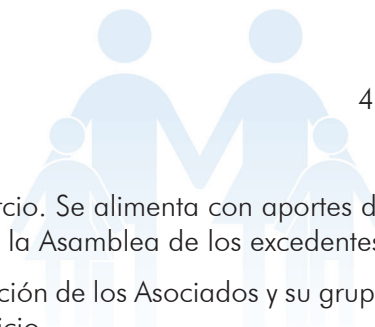
NOTA 13. FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS

Se incrementan principalmente con los recursos apropiados de los excedentes del ejercicio anterior, previamente aprobados por la Asamblea General y por actividades realizadas o programas para tal fin.

Fondo de Solidaridad: Se destina para auxilios a los Asociados por calamidad doméstica, medicamentos, hospitalización y cirugía, exámenes especializados y demás que estén en el reglamento aprobado. Se alimenta con aportes de los Asociados y excedentes del ejercicio.

De acuerdo a los estatutos se apropia para este fondo el 5% de los excedentes del ejercicio.

Fondo para Imprevistos: Tiene como fin cubrir el pago de la póliza de vida de los asociados y cubrir con-



tingencias que se puedan presentar con el impuesto de industria y comercio. Se alimenta con aportes de los asociados por seguros que pagan en los créditos y por lo que destine la Asamblea de los excedentes.

Fondo de Bienestar Social: Su objetivo es fomentar la educación e integración de los Asociados y su grupo familiar. Se alimenta con aportes de los Asociados y excedentes del ejercicio.

De acuerdo a los estatutos se apropia para este fondo el 25% de los excedentes del ejercicio

Fondo Social para Otros Fines: Su objetivo es poder realizar nuevos proyectos económicos y de Infra estructura tecnológica. Se alimenta con aportes de asociados nuevos.

Fondo Mutual para otros Fines: Su objetivo es servir de garantía a los créditos otorgados que no tengan codeudor. Se alimenta con los aportes que hace el Asociado cuando solicita un crédito.

A continuación se registra el movimiento que tuvo cada fondo durante el año 2009:

| FONDOS SOCIALES | F-SOLIDARIDAD | F-PARA IMPREVISTOS | F-BIENESTAR SOCIAL | F-SOCIAL PARA OTROS FINES | F-MUTUAL PARA OTROS FINES | TOTAL |
|---------------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------|
| SALDO INICIAL DIC/08 | 0 | 17.972.267 | 2.238.854 | 2.157.181 | 1.241.649 | 23.609.951 |
| INCREMENTO VIA EXCEDENTE | 1.666.383 | 16.663.833 | 8.331.916 | | | 26.662.132 |
| INCREMENTO POR OTRAS ACT. | 12.889.051 | 6.657.984 | 16.648.321 | 2.611.194 | 2.239.002 | 41.045.552 |
| UTILIZACIONES | 14.555.434 | 20.420.984 | 24.003.732 | | | 58.980.150 |
| SALDO FINAL DIC/09 | 0 | 20.873.100 | 3.215.359 | 4.768.375 | 3.480.651 | 32.337.485 |

NOTA 14. CAPITAL APORTES SOCIALES

Los saldos que presenta el Balance a Diciembre 31 de 2008 y 2009 corresponden a los valores acumulados en dichas fechas por los aportes individuales realizados por los asociados del Fondo y revalorizados, según lo aprobado en la pasada Asamblea.

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|------------------|---------------|-------------|
| Aportes Sociales | 1.100.699.405 | 961.876.903 |
| Total | 1.100.699.405 | 961.876.903 |

NOTA 15. RESERVAS Y FONDOS

Valores acumulados por apropiaciones de excedentes realizadas en ejercicios pasados.

| CUENTA | 2008 | 2009 |
|----------------------------|------------|------------|
| Reserva Protección Aportes | 68.405.252 | 75.070.785 |
| Reservas Estatutarias | 3.051.978 | 3.051.978 |
| Reserva Especial | 328.626 | 328.626 |
| Total | 71.785.856 | 78.451.389 |

NOTA 16. RESULTADO DEL EJERCICIO

Representa el resultado de las operaciones correspondientes a los ingresos menos los costos y gastos efectuados durante los ejercicios de 2008 y 2009, determinados conforme a lo presentado en el Estado de Excedentes.

NOTA 17. INGRESOS OPERACIONALES

Corresponde a valores recibidos y/o causados por el Fondo como resultado de las operaciones desarrolladas en cumplimiento de su objeto social, que incluyen fundamentalmente venta de productos de aseo, farmacéuticos, y medicinales, y de los intereses por los préstamos a los asociados. Así mismo incluye otros ingresos relacionados con las actividades de venta y del manejo de los excedentes de tesorería.

NOTA 18. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Son los desembolsos efectuados por la entidad para la realización de sus actividades y para cumplir con su labor administrativa y social en beneficio de sus asociados.

De acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera, capítulo X numeral 2.1.2.2, se desagregan la cuenta de Gastos varios:

GASTOS VARIOS

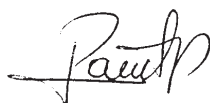
| | |
|--|-------------------|
| Prorrateo IVA: Corresponde a la parte del IVA que no permite ser descontada en la declaraciones de IVA | 3.703.328 |
| Gastos Convención: Corresponde a los gastos y obsequios incurridos en la convención nacional de la Compañía | 12152587 |
| Seguro de Vida: Corresponde al pago de la póliza de vida que se tiene para la cartera y aportes. Esta póliza se cubre con los recursos del Fondo de Seguro de vida y con cargo al gasto del Fondo de Empleados | 4.041.459 |
| Fondo Solidaridad: Corresponde al valor de auxilios no cubiertos con el Fondo de Solidaridad y que se dan con cargo al gasto. | 3.818.347 |
| Gasto con Asociados: Corresponde a: bonos amigo referido, fiesta y obsequios fin de año, ramos, y otros en atención a los asociados | 45.167.331 |
| Otros: Corresponde a gastos varios como: afiches, cumpleaños del Fondo, y otros no clasificados en las cuentas anteriores, empaques para almacén | 4.970.415 |
| Total | 73.853.467 |

NOTA 19. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

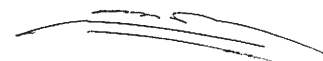
Representan valores de ingresos y gastos generados por actividades diferentes a las actividades normales del Fondo, que tienen efecto negativo o positivo sobre los excedentes netos. Teniendo en cuenta que los ingresos no operacionales no se generaron por la venta de activos, los excedentes pueden ser distribuidos conforme a los estatutos de la entidad al tenor de las normas que rigen en el Sector Solidario.



SANDRA VILLAQUIRAN
Gerente



PATRICIA PRADA P.
Contadora
TP. 50206-T



NORMAN MURIEL R.
Revisor Fiscal
TP.33265-T



RESULTADO ECONÓMICO

PROPUESTA DISTRIBUCION DE EXCEDENTES

AÑO 2009

| | | |
|-----------------------------------|-----|------------------|
| Excedentes del Ejercicio | | \$ 65.248.067,27 |
| Aprobación de acuerdo a Estatutos | | |
| Reserva Legal | 20% | \$ 13.049.613,45 |
| Fondo de Solidaridad | 5% | \$ 3.262.403,36 |
| Fondo de Bienestar Social | 25% | \$ 16.312.016,82 |
| TOTAL | | 32.624.033,64 |

Excedente después de aplicación Estatutos Artículo No.-63 \$ 32.624.033,64

PROPUESTAS A LA ASAMBLEA GENERAL

PROPUESTA 1

El aumento en los gastos de solidaridad hace necesario replantear la cuota de solidaridad:

- Cada Asociado aportaría el 10% del valor del aporte sin que la cuota sobrepase \$5.000.
- Las personas que devengan entre 1 y 2 SMMLV, su cuota de Fondo de solidaridad será de \$1.500
- Continúa el descuento doble en los meses de Junio y Diciembre por primas y se revisaría anualmente su cuota.

PROPUESTA 2

Cambiar el nombre del Fondo Seguro de Vida a Fondo Mutual, con el fin de garantizar su permanencia bajo las nuevas políticas.

PROPOSICIONES Y RECOMENDACIONES DE LA ASAMBLEA

| AREA | PROPOSICIONES Y RECOMENDACIONES | TRAMITE |
|------------------|--|---|
| Ahorro y crédito | Revisión de Tasas y publicación permanentes | Durante 2009 no se modificaron tasas por considerarlas competitivas. Las tasas están publicadas en la WEB. |
| Almacen | Revisión Precio Lactacyd | Los precios fueron revisados y se evidenció en ese momento que era mejor el nuestro, sin embargo nuestro auxiliar debe estar monitoreando esta información. |
| Almacen | Revisión Precios de medicamentos fabricados por la CIA | Debido a los beneficios que entrega la CIA a los empleados, se contempla beneficio por lo cual no hace viable entregar descuentos del más del 50%. De todas formas los precios en 2009 aumentaron solo en 14 productos y estamos en un 10% frente al mercado. |
| Convenios | Ampliar convenios otros Fondos | Tenemos convenios existentes con varios Fondos para el tema del Almacen, obviamente buscaremos los que sean necesarios para ampliar nuestra base- |
| Ahorro y crédito | Permitir que los ex.asociados pueden ser asociados | No se considera viable por ahora por el riesgo de la cartera sin el descuento por nómina y además por infraestructura |
| Ahorro y crédito | Creditos cuando hay hipoteca | Se efectuó una modificación al reglamento y todos los créditos con garantía real, llámese hipoteca o pignora-ción estarán por fuera del cupo, es decir el cupo ordinario se libera cuando estas existan |
| Convenios | Ampliar los convenios en la parte de recreación y turismo | Se cuenta con convenios con agencias de viajes como Panturismo, Pullman Tours, Decamerón Panaca, Hotel Zuana y Comfandi |
| Ahorro y crédito | Manejar el crédito de compra de cartera con tasas preferenciales | Está en Estudio. |
| Ahorro y crédito | Expedición de extractos y uso de la web | Los extractos son enviados vía correo electrónico cada mes y en la WEB. |
| Convenios | Divulgación de convenios | Están en la WEB y en la guía del asociado. |
| Ahorro y crédito | Revisión cuota de afiliación | Por ahora no está contemplada esta revisión |



| AREA | PROPOSICIONES Y RECOMENDACIONES | TRAMITE |
|------------------|--|--|
| Almacen | Compras de la familia | No viable por espacio y normas de seguridad |
| Ahorro y crédito | Indicadores | Fueron presentados en el boletin extraordinario y se llevan por reglamentacion |
| Almacen | Horario del almacen | Se revisó y ajustó un horario para la planta de 2;00 p.m. a 2:30 p.m. |
| Ahorro y crédito | Capacitacion economia solidaria | Esta pendiente por implementar |
| Ahorro y crédito | Revision base de datos no Asociados | Se llevo a cabo la campaña de ingreso y reingreso durante 2009 |
| Ahorro y crédito | Motivacion al ahorro | Se enviaron mensajes alusivos al ahorro en el boletin, y en los emails de cierre de mes. |
| Ahorro y crédito | Ex empleados asociados | No viable |
| Ahorro y crédito | Guia del asociado | Se imprimió una nueva versión y se envió a todos los asociados |
| Bienestar | Incluir al eje cafetero en las vacaciones recerativas | Se incluyeron pero solo se inscribió un solo asociado. |
| Ahorro y crédito | Boletin y mensajes de endeudamiento | Se diseñó un mensaje por email informando tasas y enviado mensajes de ahorro, se llevo a cabo una charla sobre finanzas familiares |
| Almacen | Estbalecer un limite de endeudamiento en el almacen | Con el sistema no es viable |
| Ahorro y crédito | Aumentar la cuota de aportes | Realizado |
| Ahorro y crédito | Ingreso exigir curso de economia solidaria | Pendiente de estudio |
| Ahorro y crédito | Aumentar en al aporte una cuota extra en junio y diciembre | Se llevará como tema a la asamblea de 2010 |
| Ahorro y crédito | Reglamentar el ingreso al 2 meses | Los empleados de la CIA ingresan al mes, los empleados temporales a los 2 meses |

| AREA | PROPOSICIONES Y RECOMENDACIONES | TRAMITE |
|------------------|---|--|
| Convenios | Negociar con grandes superficies descuentos por compras | No viable por lo niveles de compra |
| Ahorro y crédito | Capacitación obligatoria de economía solidaria sino eliminar créditos | No viable |
| Delegados | Como se retroalimentara la información de la asamblea | Con el boletín extra, los delegados tienen el deber de informar lo sucedido |
| Ahorro y crédito | Séctor Financiero agresivo Vs Fondo | En estudio |
| Bienestar | Promover la nuevamente la fiesta de fin de año | No viable |
| Ahorro y crédito | Bajar la cuota del aporte | Esta se puede bajar cada año en abril de acuerdo al nuevo sistema implementado el año pasado |
| Ahorro y crédito | Desmontar la sanción del 10% | No viable, se efectuaran campañas de amnistia para incentivar el reingreso |
| Ahorro y crédito | No cobrar las cuotas en enero | Se pueden anticipar en diciembre, pero no cobrarlas en enero no es viable |
| Ahorro y crédito | Crear una línea de vivienda | Esta creada |
| Comités | Dar a conocer las funciones de los comités | Se dieron a conocer este año en los boletines emitidos |
| Ahorro y crédito | Que los intereses Bajen | Idem pregunta 1 |
| Almacen | Que hayan mas productos en promoción | Los productos en promoción son una politica de compra del almacen |
| Ahorro y crédito | Que las liquidaciones no se demoren en ser entregadas | Se entregan de acuerdo al Estatuto y con base en el flujo de caja |
| Ahorro y crédito | Revisar cuota de aportes cuando se soliciten creditos | Con el nuevo sistema este puede tenerse en cuenta en el mes de abril |



Informe

Informe
Financiero
y Balance
Social

2009



FONDO DE EMPLEADOS
sanofi aventis