



BALANCE GENERAL

(Cifras en miles de pesos)

1100	EFFECTIVO		275.972	451.508	-175.536	-38,88%
1105	Caja	1	4.854	2.804	2.050	73,11%
1110	Bancos y corporaciones	2	271.118	448.704	-177.586	-39,58%
1200	INVERSIONES		12.105	10.371	1.734	16,72%
1207	Inversiones patrimoniales	3	12.105	10.371	1.734	16,72%
1400	DEUDORES		1.402.781	1.103.043	299.738	27,17%
1409	Cuentas por cobrar	4	1.353.123	1.102.527	250.596	22,73%
1425	Depositos Entregados en Garantia		52.000	0	52.000	0,00%
1470	Otros deudores	5	258	516	-258	-50,00%
1475	Deudas de difícil cobro	6	256.405	118.122	138.283	117,07%
1480	Provisión para deudores (cr)	7	-259.005	-118.122	-140.883	119,27%
1500	INVENTARIOS		79.437	72.006	7.431	10,32%
1518	Materiales para prest. servicios	8	88.168	80.337	7.831	9,75%
1580	Provisión para protecc. inven(cr)	9	-8.731	-8.331	-400	4,80%
1600	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	1.224.842	1.488.818	-263.976	-17,73%
1605	Refleja los aportes en Cohan		25.100	25.100	0	0,00%
1615	Construcciones en curso		0	195.430	-195.430	-100,00%
1635	Bienes muebles en bodega		9.306	167	9.139	5472,46%
1640	Edificaciones		703.725	703.725	0	0,00%
1645	Plantas, ductos y túneles		39.600	0	39.600	#;DIV/0!
1655	Maquinaria y equipo		3.136	72.063	-68.927	-95,65%
1650	Redes, Lineas y Cables		12.401	0	12.401	#;DIV/0!
1660	Equipo médico. y científico.		542.921	589.338	-46.417	-7,88%
1685	Muebles, enseres y equipo de ofic.		249.221	253.881	-4.660	-1,84%
1670	Equipos de comunicación y comput.		270.603	376.367	-105.764	-28,10%
1675	Equipo de transp. Traccion y elevac.		188.850	76.200	112.650	147,83%
1680	Equipo de comedor cocina. Desp		9.987	10.857	-870	-8,01%
1685	Depreciación acumulada (cr)		-830.008	-814.310	-15.698	1,93%
1900	OTROS ACTIVOS		3.519.258	3.327.684	191.574	5,78%
1905	Gastos pagados por anticipado	11	293.645	157.426	136.219	86,53%
1910	Cargos diferidos	12	37.377	19.974	17.403	87,13%
1970	Intangibles	13	116.251	23.431	92.820	396,14%
1975	Amortización acumulada .intang.	13	-73.432	-20.768	-52.664	253,58%
1999	Valorizaciones	14	3.145.417	3.147.621	-2.204	-0,07%
2300	OBLIGACIONES FINANCIERAS	15	100.000	0	100.000	#;DIV/0!
2305	Credito de Tesoreria		100.000	0	100.000	#;DIV/0!
2400	CUENTAS POR PAGAR	15	1.341.411	1.671.056	-329.645	-19,73%
2401	Adquisición de bienes		1.184.009	1.554.387	-370.378	-23,83%
2425	Acreedores		128.379	106.621	21.758	20,41%
2436	Retenciones en la fuente e imp. Timbre		9.008	6.201	2.807	45,27%
2440	Impuestos, contribuciones y tasas x pagar		3.747	3.747	0	0,00%
2455	Depósitos recibidos de terceros		16.268	100	16.168	16168,00%
2500	OBLIGACIONES LABORALES	16	65.936	20.418	45.518	222,93%
2505	Salarios Y Prestaciones Sociales		65.936	20.418	45.518	222,93%
2700	PASIVOS ESTIMADOS	17	188.355	129.687	58.668	45,24%
2710	Provision para Contingencias		25.000	0	25.000	#;DIV/0!
2715	Provisión Prestaciones Sociales		163.355	129.687	33.668	25,96%
2900	OTROS PASIVOS	18	10.852	21	10.831	100,00%
2905	Recaudos A Favor De Terceros		10.852	21	10.831	100,00%



BALANCE GENERAL

(Cifras en miles de pesos)



3000	PATRIMONIO		4.807.841	4.632.248	175.593	3,79%
3200	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	19	4.807.841	4.632.248	175.593	3,79%
3208	Capital fiscal		1.335.057	1.381.258	-46.201	-3,34%
3230	Resultado ejercicio		249.512	25.514	223.998	877,94%
3235	Superávit por donación		77.855	77.855	0	0,00%
3240	Superávit por valorización		3.145.417	3.147.621	-2.204	-0,07%
3255	Patrim.instit.incorporado		0	0	0	#;DIV/0!



0 0



8300	DEUDORAS DE CONTROL					
8315	Activos retirados en uso	27	0	149.650	-149.650	-100,00%
8333	Facturas glosadas ventas de servicios	26	42.805	42.324	481	1,14%
8900	DEUDORAS POR CONTRA (CR)					
8915	Deudoras de Control por el contrario		-42.805	-191.974	149.169	100%



9100	RESPONSABILIDADES CONTINGENTES					
9120	Litigios y mecanismos alternativos	28	1.801.623	1.428.790	372.833	26,09%
9900	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
9905	Responsabilidades contingentes		-1.801.623	-1.428.790	-372.833	26,09%

GUSTAVO ESPINOSA YEPES
REPRESENTANTE LEGAL

MARIA ISABEL GIL OSPINA
REVISOR FISCAL
TP 68317-T

CLAUDIA MARIA ZAPATA ARANGO
SUBGERENTA ADMINISTRATIVA

ANA MILENA RANGEL AMADO
CONTADOR PUBLICO
TP 00211-I



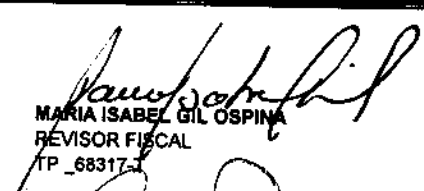
ESTADO DE RESULTADOS

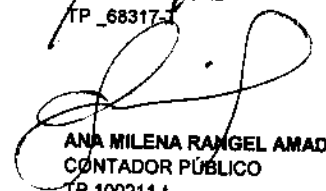
(Cifras en miles de pesos)

	INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	694.764	26,49%
43	VENTA DE SERVICIOS	3.317.789	2.623.025	694.764	26,49%
4312	Ventas de Servicios de Salud	3.337.570	2.639.255	698.315	26,46%
4395	Descuentos en Ventas	-19.781	-16.230	-3.551	21,88%
6	COSTO DE VENTAS	2.249.399	2.087.819	161.580	7,74%
63	COSTOS DE VENTAS DE SERVICIOS	2.249.399	2.087.819	161.580	7,74%
6310	Costos de Servicios de Salud	2.249.399	2.087.819	161.580	7,74%
	GASTOS OPERACIONALES	865.861	696.266	169.695	24,36%
51	DE ADMINISTRACION	746.095	651.627	94.468	14,50%
5101	Servicios Personales	259.631	217.264	42.367	19,50%
5102	Contribuciones Imputadas	2.560	227	2.333	1027,75%
5103	Contribuciones Efectivas	39.599	30.080	9.519	31,65%
5104	Aportes Sobre la Nómina	7.106	6.844	262	3,83%
5111	Gastos Generales	437.199	395.035	42.164	10,67%
5120	Impuesto, contribuciones y Tasas	0	2.177	-2.177	-100,00%
53	PROVISIONES AGOTAMIENTO DEPRECIACIONES	119.766	44.639	75.127	168,30%
5304	Provision Deudores	46.481	35.519	10.962	100,00%
5306	Provision Inventarios	400	0	400	100,00%
5314	Provision de Litigios	20.833	0	20.833	200,00%
5330	Depreciaciones	26.269	7.789	18.480	237,26%
5345	Amortizaciones	25.783	1.331	24.452	0,00%
44	TRANSFERENCIAS	153.172	0	153.172	#DIV/0!
4403	Transferencias Salud - Aportes Patronales	153.172	0	153.172	#DIV/0!
48	OTROS INGRESOS	46.837	290.474	-243.637	-83,86%
4805	Financiero	11.912	364	11.548	3172,53%
4808	Otros Ingresos Ordinarios	26.955	280.353	-253.398	-90,39%
4810	Ingresos Extraordinarios	7.970	9.757	-1.787	-18,32%
58	OTROS GASTOS	153.026	103.900	49.126	47,28%
5802	Comisiones	2.656	347	2.309	665,42%
5805	Financieros	0	148	-148	-100,00%
5815	Financieros	0	0	0	#DIV/0!
5808	Otros Gastos Ordinarios	150.370	103.405	46.965	100,00%


GUSTAVO ESPINOSA YEPES
REPRESENTANTE LEGAL


CLAUDIA MARIA ZAPATA ARANGO
SUBGERENTA ADMINISTRATIVA


MARIA ISABEL GIL OSPINA
REVISOR FISCAL
TP_68317-1


ANA MILENA RANGEL AMADO
CONTADOR PÚBLICO
TP 100211-1



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Mayo de 2013**

(Cifras en miles de pesos)

Nota	Valores
Saldo del Patrimonio Año Anterior	4.632.248
Variaciones Patrimoniales Durante el Año	175.593
Saldo del Patrimonio Año Actual	<u>4.807.841</u>

DETALLE DE LAS VARIACIONES PATRIMONIALES			
	Periodo Actual	Periodo Anterior	
INCREMENTOS			
Resultados del ejercicio	249.512	25.514	177.797
Capital fiscal	1.335.057	1.381.258	223.998
			-46.201
DISMINUCIONES			
Patrimonio Institucional Incorporado	0	0	-2.204
Superávit por valorización	3.145.417	3.147.621	0
			-2.204
PARTIDAS SIN MOVIMIENTO			
Superávit por donación	77.855	77.855	0
Revalorización del patrimonio	0	0	0

GUSTAVO ESPINOSA YEPES
REPRESENTANTE LEGAL

MARÍA ISABEL GIL OSPINA
REVISOR FISCAL
TP/68317-T

CLAUDIA MARÍA ZAPATA ARANGO
SUBGERENTA ADMINISTRATIVA

ANA MILENA RANGEL AMADO
CONTADOR PÚBLICO
TP 100211-t



NOTAS DE CARÁCTER ESPECIFICO

CÓDIGO	DESCRIPCION	(Cifras en miles de pesos)		Variacion
		May-2013	May-2012	
ACTIVO				
GRUPO 11 – EFECTIVO		275.972	451.508	-39%
• NE1.	Cuenta 1.1.05 Caja	4.854	2.804	73%
	Correspondiente al recaudo de las cuotas de recuperación y ventas a particulares los cuales se consignaran en cuentas bancarias los primeros días del mes siguiente			
• NE2.	Cuenta 11.10 Bancos	271.118	448.704	-40%

Banco de Bogota Cta Cte 880	4.202	1.527	175%
Banco de Bogota Cta Cte 307	944	6.629	-86%
Bancolombia Cta Cte 55352075820	1	2	-60%
Banco de Bogota Cta Ahorros 232-16756-9	76	76	0%
Bancolombia Cta Ahorros 55347897204	135.971	319.408	-57%
CERTIFICADO DE DEPOSITO A TERMINO	129.924	121.062	7%

GRUPO 12 – INVERSIONES		12.105	10.371	17%
• NE3.	Cuenta 1.2.02.03 Cuenta cuotas o partes de interés social	12.105	10.371	17%
	Aportes en la Cooperativa de Hospitales de Antioquia el incremento corresponden a los aportes de 2012 causados durante el segundo semestre de 2012 y los aportes de 2013 causados en febrero del año en curso			

GRUPO 14 – DEUDORES		1.402.781	1.103.043	27%
• NE4.	Cuenta 1.4.09 servicios de salud	1.353.123	1.102.527	23%

Cartera por Facturacion pendiente de radicar

Esta la facturacion generada pero que aun la entidad no la ha recibido

Plan obligatorio - EPS	208.930	208.685	-1%
Plan subsidiado - EPS-S	32.475	2.534	1182%
Ips privadas	-	-	#DIV/0!
Compañías aseguradoras	654	577	13%
Ips Publicas	54	-	#DIV/0!
Regimen Especial	11.860	12.102	-2%
PPNCSD	120	-	#DIV/0!
Riesgos profesionales	5.355	3.344	60%
Atencion accidentes de transito	7.883	7.982	-1%
Salud Publica	62.827	66.800	-6%
TOTAL	328.268	302.024	

Cartera por Facturacion Corriente Radicada

Es la cartera ya recibida por las entidades menor a 360 dias.

Plan obligatorio - EPS	424.254	395.792	7%
Plan subsidiado - EPS-S	107.283	182.474	-44%
Ips privadas	327	-	#DIV/0!
Compañías aseguradoras	1.144	109	950%
Ips Publicas	1.063	4.959	-79%
Regimen Especial	107.751	55.422	94%
PPNCSD	687	961	-29%
Riesgos profesionales	8.483	5.276	61%
Atencion accidentes de transito	14.229	12.043	18%
Salud Publica	358.645	133.219	170%
Otras cuentas por cobrar servicios de salud	-	249	-100%
TOTAL	1.024.866	1.404.552	-27%



NOTAS DE CARÁCTER ESPECIFICO

CÓDIGO	DESCRIPCION	(Cifras en miles de pesos)		
		May-2013	May-2012	Varacion
NE5.	Cuenta 1.4.70 Otros Deudores			
	Arrendamiento	258	-	#DIV/0!
NE6.	Cuenta 1.4.75 Dificil Recaudo	256.405	118.122	117%
	Plan obligatorio - EPS	55.237	47.815	16%
	Plan subsidiado - EPS-S	138.428	27.949	395%
	Dificil cobro prepagada	429	429	0%
	Compañías aseguradoras	419	419	0%
	Ips Publicas	9.285	10.578	-12%
	Regimen Especial	6.619	38	17318%
	PPNCSD	774	-	#DIV/0!
	Riesgos profesionales	693	565	23%
	Atencion accidentes de transito	23.586	18.195	30%
	Salud Publica	20.837	5.697	268%
	Otros servicios	100	6.437	-98%
	TOTAL	256.405	118.122	117%

Principales Deudores difcil recaudo son:

Comfenalco	118.144	18.557	537%
Municipio de Copacabana	20.837	12.034	73%
Instituto de los seguros sociales	19.949	19.949	0%
E.p.s. Caprecom	14.392	10.559	36%
Consortio fiduciario - fosyga	14.597	9.100	60%
Comeva e.p.s. S.a.	13.456	1.305	931%
Nueva empresa promotora de salud SA	-	2.456	-100%
TOTAL	188.849	77.619	105%

NE7. Cuenta 1.4.80.14 Provisión Servicios de Salud

Total Cartera	1.609.786	1.220.649	32%
Cartera mayor a 360 dias	256.405	118.122	117%
Total Provisionado	259.005	118.122	119%
% provisión	16%	10%	

**NE8. GRUPO 15 - INVENTARIOS
Cuenta 1.5.18 Materiales para la prestación de servicios**

Medicamentos	56.620	46.919	21%
Materiales medico - quirurgicos	19.278	16.501	17%
Materiales reactivos y de laboratorio	4.444	9.507	-53%
Materiales odontologia	7.823	7.410	6%
Otros materiales	-	-	#DIV/0!

NE9. Cuenta 1.5.80 Provisión Para Protección De Inventarios

Total Materiales para la prestacion de servicios	88.165	80.337	10%
Total Provisionado	8.731	8.331	5%
% provisión	10%	10%	-5%



NOTAS DE CARÁCTER ESPECIFICO

(Cifras en miles de pesos)

CÓDIGO	DESCRIPCION	May-2013	May-2012	Varfacion
NE10.	GRUPO 16 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.224.842	1.488.818	-18%

En la composicion de la propiedad, planta y Equipo se encontraban 185 millones de construcciones en curso que correspondia a unos estudios pero la construccion no se hizo, por lo que la revisoria fiscal solicitó concepto a la Contaduria General de la Nación para bajarlos por lo que afectaría representativamente el resultado del ejercicio.

Terrenos	25.100	25.100	0%
Construcciones en curso	-	185.430	-100%
Bienes muebles en bodega	9.306	187	5472%
Edificaciones	703.725	703.725	0%
Maquinaria y equipo	3.138	72.083	-96%
Equipo médico científico	542.921	589.338	-8%
Muebles y enseres y equipos de oficina	249.221	253.881	-2%
Equipo de comunicación y computación	270.603	376.367	-28%
Equipo de transporte, tracción y elevación	188.850	76.200	148%
Equipo de comedor cocina, despensa y h.	9.987	10.857	-8%
Total Activos Fijos	2.002.849	2.303.128	-13%
Depreciación acumulada	830.008	814.310	2%
% Depreciado	41%	35%	

GRUPO 19 – OTROS ACTIVOS **3.519.268** **3.327.684** **6%**

• **NE11. Cuenta 1.9.05 Bienes y servicios pagados por anticipado**

Esta cuenta tiene los seguros en proceso de amortización y los saldos a favor en los fondos de Salud, Pensión, cesantías y Riesgos profesionales que se encuentra en proceso de conciliación:

Seguros	38.760	30.979	26%
Contribuciones efectivas	254.888	126.447	102%

• **NE12. Cuenta 1.9.10 Cargos diferidos**

Materiales y suministros	15.019	11.466	40%
Dotación a trabajadores	759	70	984%
Ropa hospitalaria y quirúrgica	7.301	4.288	70%
Elementos de aseo, lavandería y cafetería	4.992	1.512	230%
Mantenimiento	6.778	2.638	157%

• **NE13. Cuenta 1.9.70 Intangibles y 1.9.75 Amortización**

Licencias y Software	116.251	23.431	396%
Total Amortización	73.432	20.768	254%
% Amortizado	63%	89%	-29%

• **NE14. Cuenta 1.9.99 Valorizaciones**

La valorización de los aportes de Cohan se encontraban superestimados

Inversiones entidades del sector solidar	1.506	3.709	-59%
Superávit por valorización terrenos	774.750	774.750	0%
Superávit por valorización Edificaciones	2.389.162	2.389.162	0%

• **NE15.**

GRUPO 23 – OBLIGACIONES FINANCIERAS **100.000** **0** **#DIV/0!**

Se realizo un credito de Tesoreria por \$100,000,000 con el Bancolombia

GRUPO 24 – CUENTAS POR PAGAR **1.341.411** **1.671.986** **-20%**

Adquisición de bienes y servicios nacionales	1.184.009	1.554.387	-24%
Acreedores	128.379	108.621	20%
Retención fuente e impuesto de timbre	9.008	6.201	45%
Impuestos, contribuciones y tasas x paga	3.747	3.747	0%
Depósitos recibidos de terceros	16.268	100	16188%



NOTAS DE CARÁCTER ESPECIFICO

(Cifras en miles de pesos)

CÓDIGO	DESCRIPCION	May-2013	May-2012	Variacion
• NE16. GRUPO 25 – OBLIGACIONES LABORALES		66.936	20.418	223%

El aumento corresponde al reconocimiento hecho de la proporcionalidad a 31 de diciembre de la Prima de Servicios, Bonificaciones y Prima de Vida Cara

Vacaciones	17.057	9.118	87%
Prima de vacaciones	15.582	11.301	38%
Prima de Servicios	22.407	-	#DIV/0!
Bonificaciones	1.317	-	#DIV/0!
Prima de Vida Cara	9.573	-	#DIV/0!

• NE17. GRUPO 27 – PASIVOS ESTIMADOS		188.366	129.887	46%
--------------------------------------	--	---------	---------	-----

Se Realiza mensualmente la provision de prestaciones sociales conforme al Regimen de Contabilidad Pública

Cesantías	51.442	39.930	29%
Intereses a las cesantías	4.684	4.484	5%
Vacaciones	23.052	19.031	21%
Prima de servicios	19.555	18.863	5%
Prima de vacaciones	12.863	8.501	51%
Prima de navidad	51.770	39.098	32%

Se esta provisionando mensualmente la demanda de Maria Eneida Vila Haneo. Nulidad y restablecimiento del derecho de laboral. Sentencia que declara la nulidad del acto administrativo el 3 de agosto de 2012, con apelación por la parte demandada el 13 de agosto 2012 y el 4 de octubre de 2012 Conceden recurso.

Provison para litigios	25.000	-	#DIV/0!
------------------------	--------	---	---------

• NE18. GRUPO 29 – OTROS PASIVOS		10.862	21	100%
----------------------------------	--	--------	----	------

Corresponde a las Estampillas Pro-hospital y Pro-adulto Mayor

• NE19. GRUPO 32 – PATRIMONIO		4.807.841	4.632.248	4%
-------------------------------	--	-----------	-----------	----

El patrimonio se ve aumentado por la utilidad generada por la factura de Salud Pública que se registró sin sus correspondientes gastos de ejecución ya que el proveedor aun no ha enviado las facturas.

INGRESOS		3.384.626	2.913.499	16%
• NE20. GRUPO 43 – INGRESOS OPERACIONALES		3.317.789	2.623.025	26%

Urgencias	752.334	685.270	10%
Servicios ambulatorios-consulta externa	385.075	245.189	57%
Servicios ambulatorios-salud oral	285.166	283.543	12%
Servicios ambulatorios-promoción y prevención	829.282	328.901	154%
Hospitalización estancia general	104.385	106.152	-2%
Quirófanos y salas de parto	791	1.301	-39%
Apoyo diagnostico-laboratorio clínico	332.100	350.846	-5%
Apoyo diagnostico-imagen logia	101.191	93.118	9%
Apoyo terapeutico-farmacia e insumos hospitalarios	428.190	469.548	-9%
Servicios conexos a la salud-servicios de ambulancia	21.762	24.862	-12%
Servicios conexos a la salud-otros servicios	87.131	72.528	20%

• NE21. GRUPO 48 – OTROS INGRESOS		48.837	290.474	-84%
-----------------------------------	--	--------	---------	------

Rendimientos financieros	-	282	-100%
Intereses sobre depósitos	10.562	83	12625%
Margen en la comercialización	-	227	-100%
Arrendamientos	1.745	1.430	22%
Margen en la contrat.serv.de salud	21.989	278.894	-92%
Recuperaciones	7.949	8.931	-11%
Aprovechamientos	21	667	-97%

• NE22. GRUPO 51 – GASTOS DE ADMINISTRACION		746.096	651.627	14%
---	--	---------	---------	-----

Servicios Personales	259.631	217.264	20%
Contribuciones Imputadas	2.560	227	1028%
Contribuciones Efectivas	39.699	30.080	32%
Aportes Sobre la Nómina	7.106	6.844	4%
Gastos Generales	437.199	395.035	11%
Impuesto, contribuciones y Tasas	-	2.177	-100%

NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	(Cifras en miles de pesos)		
		May-2013	May-2012	Variación
• NE23.	GRUPO 53 – PROVISIONES AGOTAMIENTO DEPRECIACIONES Al aumentar las deudas de difícil recaudo la provisión es afectada, adicionalmente se esta provisionando una demanda laboral y durante los 4 primeros meses de 2012 no se depreció el edificio	119.766	44.839	168%
	Provision Deudores	46.481	35.519	31%
	Provision Inventarios	400	-	#DIV/0!
	Provision de Litigios	20.833	-	#DIV/0!
	Depreciaciones	26.269	7.769	237%
	Amortizaciones	25.783	1.331	1837%
• NE24.	GRUPO 58 – OTROS GASTOS El incremento se debía al aumento del margen de contratación.	153.026	103.900	47%
• NE25.	GRUPO 63 – COSTOS DE VENTAS DE SERVICIOS	2.249.399	2.087.819	8%
	CUENTAS DE ORDEN			
• NE26.	FACTURAS GLOSADAS POR VENTA DE SERVICIOS Se realiza gestión de las glosas para lograr su recuperación	42.806	42.324	1%
• NE27.	ACTIVOS RETIRADOS EN USO Este valor se había registrado en el 2011 por sugerencia de la Contraloría y correspondía a la ambulancia y la planta eléctrica ya depreciada en uso, pero estos bienes no fueron retirados del balance por lo que no aplica a esta cuenta.	-	149.660	100%
• NE28.	LITIGIOS Y MECANISMOS ALTERNATIVOS Se causaron los litigios que están pendientes de ser resueltos por los diferentes tribunales los cuales se encuentran en etapa resolutive, quedamos a la espera que la oficina jurídica defina los años de probabilidad de fallo para iniciar la provision de las mismas afectando el estado de resultados progresivamente.	1.801.823	1.428.790	26%

Procesos Laborales	100.000
Procesos Civiles	20.776
Procesos Administrativos	1.680.847


GUSTAVO ESPINOSA YEPES
REPRESENTANTE LEGAL


CLAUDIA MARIA ZAPATA ARANGO
SUBGERENTA ADMINISTRATIVA


MARIA ISABEL GIL OSPINA
REVISOR FISCAL
TP 68317-T


ANA MILENA RANGEL AMADO
CONTADOR PÚBLICO
TE 100211-1



ANALISIS FINANCIERO

(Cifras en miles de pesos)

May-13 May-12

A. INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

1. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	30,71	30,51 %	
+ GASTOS OPERACIONALES	865.861	696.266	Indica el porcentaje de los gastos incurridos con respecto a los ingresos operacionales, incluyendo gastos por provisiones y depreciaciones
+ GASTOS NO OPERACIONALES	153.026	103.900	
/ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	
2. EFICIENCIA OPERACIONAL	93,90	106,14 %	
+ COSTO DE VENTAS	2.249.399	2.087.819	Indica el porcentaje de los costos y/o gastos incurridos con respecto a los ingresos operacionales, incluyendo gastos por provisiones y depreciaciones
+ GASTOS OPERACIONALES	865.861	696.266	
/ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	

B. INDICADORES DE LIQUIDEZ

1. RAZÓN CORRIENTE	1,04	0,90	Indica la capacidad de pago que tiene la Empresa para pagar sus deudas a corto plazo, es decir por cada peso que debe cuantos tiene para responder
+ ACTIVO CORRIENTE	1.770.295	1.836.928	
/ PASIVO CORRIENTE	1.706.554	1.821.182	
2. LIQUIDEZ INMEDIATA	0,16	0,25	Indica la capacidad de pago inmediata que tiene la Empresa para pagar sus deudas a corto plazo, es decir cada peso que se debe cuantos se tienen
+ EFECTIVO	275.972	451.508	
/ PASIVO CORRIENTE	1.706.554	1.821.182	
2. PRUEBA ACIDA	0,99	0,86	Indica la capacidad de pago incluyendo la cartera que tiene la Empresa para pagar sus deudas a corto plazo.
+ ACTIVO CORRIENTE	1.770.295	1.636.928	
- INVENTARIOS	79.437	72.006	
/ PASIVO CORRIENTE	1.706.554	1.821.182	
3. ROTACION DE CARTERA	2,37	2,38	Indica las veces que se ha rotado la cartera en el periodo analizado.
+ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	
/ DEUDORES CLIENTES	1.402.781	1.103.043	
4. PERIODO DE RECUPERACION DE CARTERA	63,42	63,08	Indica el número de días de la cartera
+ NUMERO DE DIAS DEL PERIODO	150	150	
/ INDICE DE ROTACION DE CARTERA	2.37	2.38	
5. ROTACION DE LOS INVENTARIOS	5,30	5,17	Indica los días que ha rotado el inventario en el periodo analizado.
+ INVENTARIOS	79.437	72.006	
/ COSTO DE VENTAS	2.249.399	2.087.819	
* DIAS DEL PERIODO	150	150	
5. ROTACION DE LOS INVENTARIOS	0,04	0,03	Indica las veces que ha rotado el inventario en el periodo analizado.
+ INVENTARIOS	79.437	72.006	
/ COSTO DE VENTAS	2.249.399	2.087.819	
6. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	0,51	0,41	Indica el número de veces que ha rotado el activo total.
+ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	
/ ACTIVO TOTAL	6.514.395	6.453.430	
7. ROTACION DEL ACTIVO CORRIENTE	1,87	1,60	Indica el número de veces que ha rotado el activo corriente.
+ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	
/ ACTIVO CORRIENTE	1.770.295	1.636.928	
8. ROTACION DEL ACTIVO FIJO	2,71	1,76	Indica el número de veces que ha rotado el activo fijo.
+ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	
/ ACTIVO FIJO NETO	1.224.842	1.488.818	
9. ROTACION DE PASIVOS	1,83	1,53	Indica las veces en que se ha pagado las cuentas por pagar en el periodo analizado
+ GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	3.115.260	2.784.085	
/ PASIVO	1.706.554	1.821.182	
10. PERIODO DE PAGO DE LAS CUENTAS POR PAGAR	82,17	98,12	Indica los días para pagar
+ NUMERO DE DIAS DEL PERIODO	150	150	
/ INDICE DE ROTACION DE LAS CUENTAS POR PAGAR	1.83	1.53	



**ANALISIS FINANCIERO
C. INDICADORES DE RENTABILIDAD**

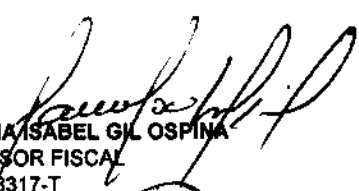
1. MARGEN OPERACIONAL	6,10%	-6,14% %	Indica el porcentaje de la utilidad operacional sobre los ingresos operacionales
+ EXCEDENTE O DEFICIT OPERACIONAL	202.529	-161.060	
/ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	
2. MARGEN NETO	7,52%	0,97% %	Indica el porcentaje de la utilidad neta sobre los ingresos operacionales
+ EXCEDENTE O DEFICIT NETO DEL EJERCICIO	249.512	25.514	
/ INGRESOS OPERACIONALES	3.317.789	2.623.025	
3. RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	5,19%	0,55% %	Indica el rendimiento del patrimonio de la Empresa
+ EXCEDENTE O DEFICIT NETO DEL EJERCICIO	249.512	25.514	
/ TOTAL PATRIMONIO	4.807.841	4.632.248	
4. RENDIMIENTO DEL ACTIVO	3,83%	0,40% %	Indica el rendimiento total de la Empresa.
+ EXCEDENTE O DEFICIT NETO DEL EJERCICIO	249.512	25.514	
/ TOTAL DEL ACTIVO	6.514.395	6.453.430	

D. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO)

1. ENDEUDAMIENTO CON TERCEROS	26,20%	28,22% %	Indica la proporción de la Empresa que corresponde a terceras personas por el monto de la deuda.
+ PASIVO TOTAL	1.706.554	1.821.182	
/ ACTIVO TOTAL	6.514.395	6.453.430	
2. APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO	35,50%	39,32% %	Indica el porcentaje del pasivo a corto plazo con respecto al patrimonio.
+ PASIVO TOTAL	1.706.554	1.821.182	
/ PATRIMONIO TOTAL	4.807.841	4.632.248	
3. ENDEUDAMIENTO LABORAL	1,01%	0,32% %	Indica la proporción de la Empresa que corresponde a los empleados por el monto de sus deudas
+ OBLIGACIONES LABORALES	65.936	20.418	
/ ACTIVO TOTAL	6.514.395	6.453.430	
4. CARGA LABORAL	1,37%	0,44% %	Indica el porcentaje de las obligaciones laborales con respecto al patrimonio.
+ OBLIGACIONES LABORALES	65.936	20.418	
/ PATRIMONIO	4.807.841	4.632.248	


GUSTAVO ESPINOSA YEPES
REPRESENTANTE LEGAL


CLAUDIA MARÍA ZAPATA ARANGO
SUBGERENTA ADMINISTRATIVA


MARIA ISABEL GIL OSPINA
REVISOR FISCAL
TP 66317-T
Ver Opinión Adjunta


ANA MILENA RANGEL AMADO
CONTADOR PÚBLICO
TP 100211-t