

CLINICA SANTA MARIA SAS
BALANCE GENERAL COMPARADO DICIEMBRE 31 DE 2012 - 2011

ACTIVOS		2012	%	2011	%	VARIACION	%
ACTIVOS CORRIENTES							
Caja		5,873,101.84	0.02%	3,195,883.49	0.01%	2,677,218.35	83.8%
Bancos	Nota 3	644,248,149.84	1.66%	741,102,742.23	2.04%	(96,854,592.39)	-13.1%
Cuentas De Ahorro		912,245,585.33	2.34%	1,508,095,631.92	4.16%	(595,850,046.59)	-39.5%
Derechos fiduciarios		215,594.48	0.06%	205,680.58	0.05%	9,913.90	4.8%
Clientes	Nota 5	21,794,932,186.00	56.00%	17,459,844,147.00	48.11%	4,335,088,039.00	24.8%
Provision Cuentas Por Cobrar		(1,475,529,643.00)	-3.79%	(890,693,542.00)	-2.45%	(584,836,101.00)	65.7%
Anticipos Avances y Depositos		850,883,881.00	2.19%	629,765,538.50	1.74%	221,118,342.50	35.1%
Anticipos/Impuestos/Contribuciones		13,171,609.00	0.03%	-	0.00%	13,171,609.00	
Cuentas Por Cobrar a Trabajadores		45,804,786.00	0.12%	38,865,942.00	0.11%	6,938,844.00	17.9%
Medicamentos	Nota 6	539,924,708.89	1.39%	517,966,651.85	1.43%	21,958,057.04	4.2%
Material Quirurgico		369,901,043.99	0.95%	440,404,556.17	1.21%	(70,503,512.18)	-16.0%
Materiales , Repuestos y Accesorios		59,372,371.77	0.15%	30,547,379.47	0.08%	28,824,992.30	94.4%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		23,761,043,375.14	61.05%	20,479,300,611.21	56.43%	3,281,742,763.93	16.0%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	Nota 7						
Terrenos		930,368,316.00	2.39%	930,368,316.00	2.56%	-	0.0%
Construcciones y Edificaciones		3,840,085,299.66	9.87%	3,840,085,299.66	10.58%	-	0.0%
Maquinaria y Equipo		1,781,176,710.88	4.58%	1,169,434,720.48	3.22%	611,741,990.40	52.3%
Equipos de Oficina		834,938,203.00	2.15%	668,836,492.00	1.84%	166,101,711.00	24.8%
Equipo de Comunicacion/Computacion		966,717,130.94	2.48%	805,799,958.43	2.22%	160,917,172.51	20.0%
Maquinaria y Equipo Medico Cientifico		3,120,484,419.09	8.02%	1,980,271,992.00	5.46%	1,140,212,427.09	57.6%
Depreciacion Acumulada		(7,098,727,753.60)	-18.24%	(6,010,481,506.60)	-16.56%	(1,088,246,247.00)	18.1%
Provisiones		(155,707,619.00)	-0.40%	(155,707,619.00)	-0.43%	-	0.0%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		4,219,334,706.97	10.84%	3,228,607,652.97	8.90%	990,727,054.00	30.7%
OTROS ACTIVOS							
Acciones	Nota 4	476,082,833.00	1.22%	416,331,533.00	1.15%	59,751,300.00	14.4%
Cuotas o Partes de Interes Social		396,860,080.00	1.02%	396,860,080.00	1.09%	-	0.0%
Cuentas en Participacion		84,769,868.32	0.22%	84,769,868.32	0.23%	-	0.0%
Provision Inversiones		(232,468.00)	0.00%	(232,468.00)	0.00%	-	0.0%
Deudores Varios		2,221,972,872.00	5.71%	2,200,000,000.00	9853.22%	21,972,872.00	1.0%
Construcciones en Curso		56,739,640.00	0.15%	-	0.00%	56,739,640.00	
Derechos Intangibles		3,000,000,000.00	7.71%	5,000,000,000.00	13.78%	(2,000,000,000.00)	-40.0%
Cargos Diferidos		648,728,697.00	1.67%	527,313,030.00	1.45%	121,415,667.00	23.0%
Valorizaciones		4,054,846,762.00	10.42%	3,955,563,516.00	10.90%	99,283,246.00	2.5%
TOTAL OTROS ACTIVOS		10,939,768,284.32	28.11%	12,580,605,559.32	34.67%	(1,640,837,275.00)	-13.0%
TOTAL ACTIVOS		38,920,146,366.43	100.00%	36,288,513,823.50	100.00%	2,631,632,542.93	7.3%

MARIA EUGENIA HERNANDEZ NAVARRO
Gerente Clinica Santa Maria Sas

EMIGDJO CONTRERAS SIERRA
Revisor Fiscal TP 57.526 - T
Ver La Opinion Adjunta

JULIO FCO BERTEL B.
Coatador Publico TP 53,942 - T
Ver Certificacion Adjunta

CLINICA SANTA MARIA SAS
BALANCE GENERAL COMPARADO DICIEMBRE 31 DE 2012 - 2011

PASIVOS		2012	%	2011	%	VARIACION	%
PASIVOS CORRIENTES							
Otras Obligaciones	Nota 8	955,064,515.00	2.45%	544,583,477.00	1.50%	410,481,038.00	75.4%
Proveedores Nacionales	Nota 9	765,618,985.68	1.97%	764,971,743.95	2.11%	647,241.73	0.1%
Costos y Gastos por Pagar	Nota 10	7,151,241,308.94	18.37%	6,462,836,524.94	17.81%	688,404,784.00	10.7%
Retefuente e Impuesto de Timbre		161,506,627.77	0.41%	91,209,729.11	0.25%	70,296,898.66	77.1%
Retenciones y Aportes de Nomina		292,435,768.60	0.75%	176,055,964.60	0.49%	116,379,804.00	66.1%
Acreedores Varios		17,740,055.00	0.05%	15,694,170.00	0.04%	2,045,885.00	13.0%
Impuesto De Renta	Nota 11	427,259,000.00	1.10%	419,334,000.00	1.16%	7,925,000.00	1.9%
Impuesto a las Ventas		4,689,670.00	0.01%	9,043,946.00	0.02%	(4,354,276.00)	-48.1%
Impuesto De Industria y Comercio		-	0.00%	24,172,000.00	0.07%	(24,172,000.00)	-100.0%
Impuesto de Valorizacion		22,327,718.00	0.55%	22,327,718.00	0.56%	-	0.0%
Otros Impuestos Gravamenes		304,144,000.00	0.78%	464,144,000.00	1.28%	(160,000,000.00)	-34.5%
Sueldos Por Pagar		24,704,465.00	0.06%	9,877,796.00	0.03%	14,826,669.00	150.1%
Cesantias Consolidadas	Nota 12	415,629,450.00	1.07%	347,625,964.00	0.96%	68,003,486.00	19.6%
Intereses Sobre Cesantias		47,522,602.00	0.12%	40,417,734.00	0.11%	7,104,868.00	17.6%
Vacaciones Consolidadas		11,126,052.00	0.03%	30,844,070.00	0.08%	(19,718,018.00)	-63.9%
Anticipos y Avances Recibidos		1,426,161,891.28	3.66%	2,217,598,999.22	6.11%	(791,437,107.94)	-35.7%
Depositos Recibidos		-	0.00%	2,364,879.00	0.01%	(2,364,879.00)	-100.0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		12,027,172,109.27	30.90%	11,643,102,715.82	32.08%	384,069,393.45	3.3%
PASIVO A LARGO PLAZO							
Corporaciones Financieras		3,497,776,825.00	8.99%	5,000,000,000.00	13.78%	(1,502,223,175.00)	-30.0%
Deudas con Accionistas o Socios		2,239,096,423.49	5.75%	1,381,532,796.49	3.81%	857,563,627.00	62.1%
Provision Para Contingencias		1,765,217,000.00	4.54%	1,765,217,000.00	4.86%	-	0.0%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		7,502,090,248.49	19.28%	8,146,749,796.49	22.45%	(644,659,548.00)	-7.9%
TOTAL PASIVOS		19,529,262,357.76	50.18%	19,789,852,512.31	54.53%	(260,590,154.55)	-1.3%
PATRIMONIO							
Nota 13							
CAPITAL SOCIAL							
Capital Suscrito y Pagado		4,000,000,000.00	10.28%	4,000,000,000.00	11.02%	-	0.0%
TOTAL CAPITAL SOCIAL		4,000,000,000.00	10.28%	4,000,000,000.00	11.02%	-	0.0%
RESERVAS Y FONDOS							
Reservas Obligatorias		3,235,000,000.00	8.31%	2,500,000,000.00	6.89%	735,000,000.00	29.4%
Reservas Ocasionales		3,562,365,643.00	9.15%	3,387,365,643.00	9.33%	175,000,000.00	5.2%
TOTAL RESERVAS		6,797,365,643.00	17.46%	5,887,365,643.00	16.22%	910,000,000.00	15.5%
RESULTADOS DEL EJERCICIO							
Utilidad del Ejercicio		3,792,939,451.48	9.75%	2,304,879,177.65	6.35%	1,488,060,273.83	64.6%
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		3,792,939,451.48	9.75%	2,304,879,177.65	6.35%	1,488,060,273.83	64.6%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES							
Utilidad o Perdidas Acumuladas		745,732,152.19	1.92%	350,852,974.54	0.97%	394,879,177.65	112.5%
TOTAL UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADA		745,732,152.19	1.92%	350,852,974.54	0.97%	394,879,177.65	112.5%
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES							
De Propiedad Planta y Equipo		4,054,846,762.00	10.42%	3,955,563,516.00	10.90%	99,283,246.00	2.5%
TOTAL SUPERAVIT POR VALORIZACIONES		4,054,846,762.00	10.42%	3,955,563,516.00	10.90%	99,283,246.00	2.5%
TOTAL PATRIMONIO		19,390,884,008.67	49.82%	16,498,661,311.19	45.47%	2,892,222,697.48	17.5%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		38,920,146,366.43	100.00%	36,288,513,823.50	100.00%	2,631,632,542.93	7.3%

CLINICA SANTA MARIA SAS
BALANCE GENERAL COMPARADO DICIEMBRE 31 DE 2012 - 2011

	2012	%	2011	%	VARIACION	%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Deudoras de Control						
Activos Castigados	2,832,047,439.00		2,689,423,580.00		142,623,859.00	5.3%
Deudoras de Control por Contra (Cr)						
Activos Castigados (Cr)	(2,832,047,439.00)		(2,689,423,580.00)		(142,623,859.00)	5.3%
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS						
Responsabilidades Contingentes (Cr)						
Bienes y Valores Recibidos de Terceros	(192,261,418.00)		(192,261,418.00)		-	0.0%
Litigios y Demandas	(6,411,026,975.00)		(6,411,026,975.00)		-	0.0%
Total Responsabilidades Contingentes (Cr)	(6,603,288,393.00)		(6,603,288,393.00)		-	0.0%
Responsabilidades Contingentes Contra (Db)						
Bienes y Valores Recibidos de Terceros	192,261,418.00		192,261,418.00		-	0.0%
Litigios y Demandas	6,411,026,975.00		6,411,026,975.00		-	0.0%
Total Responsabilidades Contingentes por Contra (DI)	6,603,288,393.00		6,603,288,393.00		-	0.0%



MARIA EUGENIA HERNANDEZ NAVARRO
Gerente Clinica Santa Maria Sas



EMIGDIO CONTRERAS SIERRA
Revisor Fiscal TP 57.526 - T
Ver La Opinion Adjunta



JULIO FCO BERTEL B.
Contador Publico TP 53,942 - T
Ver Certificacion Adjunta

CLINICA SANTA MARIA SAS
ESTADOS DE RESULTADO ECONOMICO COMPARADOS DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 2012 - 2011

INGRESOS		2012	%	2011	%	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES							
Ingresos Por Servicios De Salud	Nota 15	26,267,580,358.00	72.16%	19,931,245,875.00	69.21%	6,336,334,483.00	31.8%
Unidad Funcional De Mercadeo		12,587,944,039.00	34.58%	10,382,853,059.00	36.06%	2,205,090,980.00	21.2%
Devolucion/Rebajas y Descuentos		(2,454,059,401.06)	-6.74%	(1,517,039,430.00)	-5.27%	(937,019,971.06)	61.8%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES NETOS		36,401,464,995.94	100.00%	28,797,059,504.00	100.00%	7,604,405,491.94	26.4%
COSTOS							
COSTOS DE PRESTACION DE SERVICIOS							
Costos Por Servicios De Salud	Nota 16	20,773,461,337.49	57.07%	16,602,743,951.73	57.65%	4,170,717,385.76	25.1%
Unidad Funcional De Mercadeo		6,032,807,950.87	16.57%	5,089,559,256.58	17.67%	943,248,694.29	18.5%
TOTAL COSTOS DE PRESTACION DE SERVICIOS		26,806,269,288.36	73.64%	21,692,303,208.31	75.33%	5,113,966,080.05	23.6%
UTILIDAD BRUTA		9,595,195,707.58	26.36%	7,104,756,295.69	24.67%	2,490,439,411.89	35.1%
GASTOS OPERACIONALES							
Direccion General	Nota 17	5,178,986,862.12	14.23%	4,603,081,067.15	15.98%	575,905,794.97	12.5%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		5,178,986,862.12	14.23%	4,603,081,067.15	15.98%	575,905,794.97	12.5%
UTILIDAD OPERACIONAL		4,416,208,845.46	12.13%	2,501,675,228.54	8.69%	1,914,533,616.92	76.5%
INGRESOS NO OPERACIONALES							
Rendimientos Financieros		1,099,744,965.18	3.02%	857,600,067.46	2.98%	242,144,897.72	28.2%
Dividendos y Participaciones		175,963,781.00	0.48%	43,718,124.00	0.15%	132,245,657.00	302.5%
Arrendamientos		144,233,000.00	0.40%	211,397,000.00	0.73%	(67,164,000.00)	-31.8%
Recuperaciones		441,501,509.00	1.21%	2,390,985,395.00	8.30%	(1,949,483,886.00)	-81.5%
Diversos		160,732,058.50	0.44%	72,115,495.90	0.25%	88,616,562.60	122.9%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		2,022,175,313.68	5.56%	3,575,816,082.36	12.42%	(1,553,640,768.68)	-43.4%
GASTOS NO OPERACIONALES							
Entidades Financieras		760,736,547.27	2.09%	1,769,285,459.46	6.14%	(1,008,548,912.19)	-57.0%
Gastos Extraordinarios Pres/Ejercicio		384,704,585.39	1.06%	703,326,673.79	2.44%	(318,622,088.40)	-45.3%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		1,145,441,132.66	3.15%	2,472,612,133.25	8.59%	(1,327,171,000.59)	-53.7%
UTILIDAD NO OPERACIONAL		876,734,181.02	2.41%	1,103,203,949.11	3.83%	(226,469,768.09)	-20.5%
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		5,292,943,026.48	14.54%	3,604,879,177.65	12.52%	1,688,063,848.83	46.8%
Provision Impuesto De Renta		1,500,003,575.00	4.12%	1,300,000,000.00	4.51%	200,003,575.00	15.4%
UTILIDAD NETA		3,792,939,451.48	10.42%	2,304,879,177.65	8.00%	1,488,060,273.83	64.6%


MARIA EUGENIA HERNANDEZ NAVARRO
 Gerente Clinica Santa Maria Sas


EMIGDIO CONTRERAS SIERRA
 Revisor Fiscal TP 57.526 - T
 Ver La Opinion Adjunta


JULIO FCO BERTEL B.
 Contador Publico TP 53,942 - T
 Ver Certificacion Adjunta

CLINICA SANTA MARIA SAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DICIEMBRE 31 DE 2009 - 2012

	Capital Social	Reservas y Fondos	Resultados del Ejercicio	Resultados Anteriores	Superavit Por Valorizaciones	Total Patrimonio
Total Patrimonio Dic 31/2009	2,000,000,000	4,387,365,643	1,539,959,064	478,285,533	2,146,645,479	10,552,255,719
Traslado de Utilidades			(1,539,959,064)	1,539,959,064		-
Distribucion de Utilidades				(1,618,244,597)		(1,618,244,597)
Traslado de Reservas Legal		0				0
Ajuste Valorizaciones					1,246,099,871	1,246,099,871
Utilidad del Ejercicio			1,950,852,975			1,950,852,975
Total Patrimonio Dic 31/2010	2,000,000,000	4,387,365,643	1,950,852,975	400,000,000	3,392,745,350	12,130,963,968
Traslado de Utilidades			(1,950,852,975)	1,950,852,975		-
Capitalizacion Deuda de Socios	2,000,000,000					2,000,000,000
Distribucion de Utilidades				(2,000,000,000)		(2,000,000,000)
Traslado a Reservas Obligatorias		1,500,000,000				1,500,000,000
Ajuste Valorizaciones					562,818,166	562,818,166
Utilidad del Ejercicio			2,304,879,178			2,304,879,178
Total Patrimonio Dic 31/2011	4,000,000,000	5,887,365,643	2,304,879,177	350,852,975	3,955,563,516	16,498,661,312
Traslado de Utilidades			(2,304,879,177)	2,304,879,177		-
Capitalizacion Deuda de Socios	-					-
Distribucion de Utilidades				(1,000,000,000)		(1,000,000,000)
Traslado a Reservas		910,000,000		(910,000,000)		-
Ajuste Valorizaciones					99,283,246	99,283,246
Utilidad del Ejercicio			3,792,939,451			3,792,939,451
Total Patrimonio Dic 31/2012	4,000,000,000	6,797,365,643	3,792,939,452	745,732,152	4,054,846,762	19,390,884,009



MARIA EUGENIA HERNANDEZ NAVARRO
 Gerente Clinica Santa Maria Sas



EMIGDIO CONTRERAS SIERRA
 Revisor Fiscal TP 57.526 - T
 Ver La Opinion Adjunta



JULIO FCO BERTEL B.
 Contador Publico TP 53,942 - T
 Ver Certificacion Adjunta

CLINICA SANTA MARIA SAS
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012


Capital de Trabajo 2012	11,733,871,266
Capital de Trabajo 2011	8,836,197,895
Aumento Capital de Trabajo	2,897,673,370


FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad Neta	3,792,939,451
Mas (Menos) Partidas que no afectan el Capital de Trabajo	1,088,246,247
Depreciación	1,088,246,247
Amortización	0
Agotamiento	0
Provisiones	0
Capital de Trabajo Generado por la Operación	4,881,185,698
Reintegro de provisiones	
Recuperacion de Deducciones	
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones	
Pérdida (utilidad) en venta de Propiedades, Planta y Equipo	
Pérdida (utilidad) por aplicación del Método Participacion Patrimonial	
Otras Fuentes de Recursos Financieros	
Producto de la Venta de Propiedad, Planta y Equipo	0
Disminución de Deudores - Porcion no Corriente	
Retiro de Propiedades, Planta y Equipo	
Disminución de otros activos	0
Incremento de Obligaciones a Largo Plazo	1,355,340,452
Incremento en Obligaciones Laborales	
Incremento del capital	0
TOTAL FUENTES	6,236,526,150

APLICACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	2,078,973,301
Adquisición de Inversiones Permanentes	59,751,300
Distribución de Utilidades	1,000,000,000
Aumento de Otros Activos	78,712,512
Aumento de Activos Diferidos	121,415,667
Disminucion de Obligaciones a Largo Plazo	0
Perdida del Ejercicio	0
TOTAL APLICACIONES	3,338,852,780
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	2,897,673,370
CAPITAL DE TRABAJO INICIAL	8,836,197,895
CAPITAL DE TRABAJO FINAL	11,733,871,266


MARIA EUGENIA HERNANDEZ NAVARRO
Gerente Clínica Santa María Sas


EMIGDIO CONTRERAS SIERRA
Revisor Fiscal TP 57.526 - T
Ver La Opinion Adjunta


JULIO FCO BERTEL B.
Contador TP 53,942 - T
Ver Certificacion Adjunta

CLINICA SANTA MARIA SAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 / 2012


ACTIVIDADES DE OPERACION		
1	Utilidad del período (Estado de Resultados)	3,792,939,451
	Partidas que no afectan el efectivo	
2	(+) Depreciaciones	1,088,246,247
3	(+) Amortizaciones	0
4	(+) Provisiones	0
5	(+) Amortización Calculo Actuarial, Bonos y Títulos Pensionales	0
6	(-) Utilidad en Método de Participación	0
7	(-) Utilidad en Venta de Inversiones	0
8	(-) Utilidad en Vta Propiedades Planta y Equipo y/o Otros Bienes.	0
9	(-) Recuperaciones	0
10	(+) Pérdida en Venta o Retiro de Bienes	0
11	(+) Pérdida en Método de Participación	0
12	(+) Provisión Impuesto de Renta y Complementarios (Est. de Result.)	0
13	Subtotal Partidas que no afectan el efectivo	1,088,246,247
14	(+ o -) Diferencia en cambio	0
15	(+ o -) Errores de ejercicios anteriores	0
16	Efectivo generado en operación	4,881,185,698
	Cambios en activos y pasivos operacionales	
17	(+) Disminución Deudores	42,495,405,459
18	(+) Disminución Inventarios	11,073,597,533
19	(+) Disminución Activos Diferidos	160,000,000
20	(+) Aumento Proveedores	9,242,407,208
21	(+) Aumento Cuentas por Pagar	22,626,338,198
22	(+) Aumento Impuestos, Gravámenes y Tasas	2,257,958,879
23	(+) Aumento Obligaciones Laborales	6,803,381,242
24	(+) Aumento Pasivos Estimados y Provisiones	1,391,948,669
25	(+) Aumentos Pasivos Diferidos	0
26	(+) Aumento Otros Pasivos	6,562,484,507
27	(-) Aumento Deudores	-46,486,886,193
28	(-) Aumento Inventarios	-11,053,877,069
29	(-) Aumento Activos Diferidos	-281,415,667
30	(-) Disminución Proveedores	-9,241,759,966
31	(-) Disminución Cuentas por Pagar	-20,749,210,827
32	(-) Disminución Impuestos Gravámenes y Tasas	-2,438,560,155
33	(-) Disminución Obligaciones Laborales	-6,733,164,237
34	(-) Disminución Pasivos Estimados y Provisiones	-1,391,948,669
35	(-) Disminución Pasivos Diferidos	0
36	(-) Disminución Otros Pasivos	-7,356,286,494
37	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación (Reng.13 + 17 a 36)	1,761,598,117

ACTIVIDADES DE INVERSION		
38	(-) Compra Inversiones Temporales	0
39	(-) Compra Inversiones Permanentes	-59,761,905
40	(-) Compra Propiedades Planta y Equipo	-2,078,973,301
41	(-) Aumento Intangibles	0
42	(-) Aumento Otros Activos	-78,712,512
43	(+) Venta Inversiones Temporales	691
44	(+) Venta Inversiones Permanentes	0
45	(+) Venta Propiedades Planta y Equipo	0
46	(+) Disminución Intangibles	0
47	(+) Disminución Otros Activos	0
48	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión (Reng.38 a 48)	-2,217,447,027

ACTIVIDADES DE FINANCIACION

49	(+)	Nuevas Obligaciones Financieras	
50	(+)	Nuevas Obligaciones Financieras a Largo Plazo	1,687,994,516
51	(+)	Aumento Bonos y Papeles Comerciales	
52	(+)	Aumento Capital Social y/o Recolocación de acciones	0
53	(+)	Aumento Superavit de Capital	
54	(-)	Pago de Obligaciones Financieras	-922,173,027
55	(-)	Pago de Obligaciones Financieras a Largo Plazo	
56	(-)	Disminución Bonos y Papeles Comerciales	
57	(-)	Disminución Capital Social y/o Readquisición de acciones	
58	(-)	Disminución Superavit de Capital	
59	(-)	Pago de Utilidades (Dividen, Particip, Giro de Remesas)	-1,000,000,000
60		Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras (Ren. 49 a 60)	-234,178,511
61		TOTAL - Aumento (Disminución) del Efectivo (Renglon 44+58+60)	-690,027,421
62		EFFECTIVO EJERCICIO ANTERIOR	2,252,394,258
63		EFFECTIVO PRESENTE EJERCICIO	1,562,366,837


MARIA EUGENIA HERNANDEZ NAVARRO
 Gerente Clínica Santa María Sas


EMIGDIO CONTRERAS SIERRA
 Revisor Fiscal TP 57.526 - T
 Ver La Opinion Adjunta


JULIO F. BERTEL BERTEL
 Contador Público T.P. No. 53942-T
 Ver Certificacion Adjunta

CLINICA SANTA MARIA SAS
INDICADORES FINANCIEROS COMPARADOS DICIEMBRE 31 DE 2012 - 2011

Indicadores de Liquidez	2012	2011	Variacion	%
Capital de Trabajo				
Activo Corriente - Pasivo Corriente	11,733,871,265.87	8,836,197,895.39	2,897,673,370.48	32.79%
Capital de Trabajo Operativo KTO				
KTO = C/cobrar + Inventarios	19,862,438,776.37	15,340,470,193.27	4,521,968,583.10	29.48%
Capital de Trabajo Neto Operativo KTNO				
KTNO = C/cobrar + Inventarios - C/Pagar Proveedores - E	10,990,513,966.75	7,568,078,447.38	3,422,435,519.37	45.22%
EBITDA				
Utilidades Operacionales + Gastos por Depreciacion y/o Amortizacion	6,491,698,092.46	4,787,675,741.54	1,704,022,350.92	35.59%
Solvencia				
Activo Corriente / Pasivo Corriente Normal 2.0 o Mas	1.98	1.76	0.22	12.32%
Liquidez				
(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente Normal 1.5 o Mas	1.90	1.67	0.22	13.20%

Indicadores de Endeudamiento	2012	2011	Variacion	%
Apalancamiento Total				
Pasivo Total / Patrimonio Total (Entre Mas Alto Mejor)	1.01	1.20	(0.19)	-16.04%
Nivel de Endeudamiento				
Pasivo Total / Activo Total Normal 50% o Menos	50.18%	54.53%	(0.04)	-7.99%

CLINICA SANTA MARIA SAS
INDICADORES FINANCIEROS COMPARADOS DICIEMBRE 31 DE 2012 - 2011

Indicadores de Actividad	2012		2011		Variacion	%
Rotacion de Cartera						
Ventas a Credito En El Periodo / Cuentas Por Cobrar Proi	1.97		1.75		0.23	12.90%
Rotacion de Cartera (Incluyendo Anticipos)						
Ventas a Credito En El Periodo / Cuentas Por Cobrar Proi	2.19		1.32		0.87	65.34%
Periodo Promedio de Cobro						
365 Dias / Rotacion de Cartera	184.94	Dias	208.79	Dias	(23.85)	-11.42%
Periodo Promedio de Cobro (Incluyendo Anticipos)						
365 Dias / Rotacion de Cartera (Incluyendo Anticipos)	166.67	Dias	275.58	Dias	(108.91)	-39.52%
Rotacion de Activos Fijos Brutos						
(Ingresos Operacionales / Activos Fijos Brutos)	3.17		3.07		0.11	3.50%

Indicadores de Rendimiento	2012		2011		Variacion	%
Margen Bruto						
Utilidad Bruta / Ventas Netas	26.36%		24.67%		0.02	6.84%
Margen Operacional						
Utilidad Operacional / Ventas Netas	12.13%		8.69%		0.03	39.65%
Margen EBITDA						
Ebitda / Ventas Netas	17.83%		16.63%		0.01	7.27%
Margen Neto						
Utilidad Neta / Ventas Netas	10.42%		8.00%		0.02	30.18%
Productividad del KT						
PKT = KTNO / Ventas Netas	30.19%		26.28%		0.04	14.88%
Palanca de Crecimiento PCD						
PCD = Margen Ebitda / PKT	59.07%		63.26%		(0.04)	-6.63%
Rendimiento del Patrimonio						
Utilidad Neta / Patrimonio	19.56%		13.97%		0.06	40.02%
Rendimiento del Activo Total						
Utilidad Neta / Activo Fijo Bruto	33.06%		24.53%		0.09	34.74%
Utilidad Neta Por Accion						
Utilidad Neta / Acciones Circulacion	0.95		0.58		0.37	64.56%