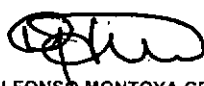



| Código                           | Año 2017          | Año 2016          | Código                              | Año 2017          | Año 2016          |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                    |                   |                   | <b>PASIVO</b>                       |                   |                   |
| <b>CORRIENTE</b>                 | <b>2.024.885</b>  | <b>1.608.513</b>  | <b>CORRIENTE</b>                    | <b>1.153.779</b>  | <b>314.497</b>    |
| 11 Efectivo                      | 106.755           | 96.158            | 24 Cuentas Por Pagar                | 663.756           | 30.934            |
| 1105 Caja                        | 7.599             | 4.226             | 2401 Adquisición de Bienes y Serv   | 310.935           | 0                 |
| 1110 Bancos y Corporaciones.     | 99.156            | 91.932            | 2425 Acreedores                     | 349.620           | 21.440            |
| 14 Deudores                      | 1.841.065         | 1.445.567         | 2436 Retención en la Fuente e Imp   | 3.000             | 9.331             |
| 1409 Servicios de Salud          | 1.694.787         | 1.512.623         | 2440 Impuestos Contrib.y Tasas p    | 0                 | 0                 |
| 1420 Avances y anticipos entreg. | 4.192             | 5.796             | 2445 Impuesto al valor agregado -   | 201               | 162               |
| 1470 Otros Deudores              | 202.610           | 7.467             | 2460 Creditos judiciales            | 0                 | 0                 |
| 1480 Provisión                   | -60.524           | -80.320           | 25 Obligaciones Laborales           | 271.468           | 172.109           |
| 15 Inventarios                   | 77.055            | 66.667            | 2505 Salarios y prestaciones socia  | 271.468           | 172.109           |
| 1518 Materiales para la prestaci | 83.359            | 72.961            | 27 Pasivos Estimados.               | 207.565           | 100.465           |
| 1580 Provisión inventarios       | -6.294            | -6.294            | 2710 Provision para contingencias   | 120.380           | 100.465           |
| 19 Otros Activos.                | 0                 | 121               | 2715 Provision para Prestaciones :  | 87.184            | 0                 |
| 1910 Cargos Diferidos            | 0                 | 121               | 29 Otros Pasivos.                   | 10.991            | 10.989            |
| <b>NO CORRIENTE</b>              | <b>12.138.647</b> | <b>12.100.944</b> | 2905 Recaudos a Favor de Tercer     | 10.991            | 10.989            |
| 12 Inversiones                   | 25.426            | 22.496            | 2910 Ingresos recibidos por anticip | 0                 | 0                 |
| 1207 Inver.Patrimoniales en ent  | 25.426            | 22.496            | <b>NO CORRIENTE</b>                 | <b>249.663</b>    | <b>232.059</b>    |
| 14 Deudores                      | 590.394           | 165.382           | 24 Cuentas Por Pagar                | 68.606            | 68.606            |
| 1470 Otros Deudores              | 0                 | 14.644            | 2425 Acreedores                     | 68.606            | 68.606            |
| 1475 Deudas de difícil cobro     | 1.022.549         | 707.469           | 25 Obligaciones Laborales           | 59.883            | 42.279            |
| 1480 Provisión                   | -432.155          | -556.731          | 2505 Salarios y prestaciones socia  | 59.883            | 42.279            |
| 16 Propiedades,Planta y Eq       | 3.004.461         | 3.090.916         | 26 Otros bonos y títulos emitit     | 0                 | 0                 |
| 1605 Terrenos                    | 714.990           | 714.990           | 2625 Bonos pensionales              | 0                 | 0                 |
| 1615 Construcciones en curso     | 0                 | 0                 | 27 Pasivos Estimados.               | 121.174           | 121.174           |
| 1635 Bienes muebles en bodeg.    | 0                 | 0                 | 2710 Provision para contingencias   | 121.174           | 121.174           |
| 1640 Edificaciones               | 2.040.750         | 2.040.750         | 29 Otros Pasivos.                   | 0                 | 0                 |
| 1645 Plantas, ductos             | 342.409           | 342.409           | 2910 Ingresos recibidos por anticip | 0                 | 0                 |
| 1650 Redes, líneas y cables      | 0                 | 0                 | <b>TOTAL PASIVO</b>                 | <b>1.403.443</b>  | <b>546.556</b>    |
| 1655 Maquinaria y Equipo         | 25.277            | 22.581            | <b>3 PATRIMONIO</b>                 | <b>12.760.089</b> | <b>13.162.900</b> |
| 1660 Equipo Médico y Científico  | 525.577           | 425.252           | 32 Patrimonio Institucional         | 12.760.089        | 13.162.900        |
| 1665 Muebles Enseres y Equipc    | 286.217           | 280.552           | 3208 Capital Fiscal.                | 1.843.025         | 1.843.025         |
| 1670 Equipos de Comunic.y Co     | 455.578           | 441.540           | 3225 Resultado de ejercicios anter  | 2.989.104         | 3.602.095         |
| 1675 Equipo de Transporte        | 313.909           | 313.909           | 3230 Resultados del ejercicio       | 2.384             | -205.510          |
| 1680 Equipo comedor, cocina y    | 9.617             | 13.666            | 3235 Superavit por donacion         | 26.659            | 26.659            |
| 1685 Depreciación Acumulada      | -1.709.863        | -1.504.713        | 3240 Superavit por valorizacion     | 7.898.917         | 7.896.631         |
| 19 Otros Activos.                | 8.518.367         | 8.822.151         | 3255 Patrimonio institucional incor | 0                 | 0                 |
| 1905 Gastos pagados por antici   | 348.764           | 275.874           | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIM</b>        | <b>14.163.532</b> | <b>13.709.456</b> |
| 1910 Cargos Diferidos (proyect   | 270.686           | 649.646           |                                     | 0                 | 0                 |
| 1970 Intangibles.                | 111.956           | 111.956           | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 1975 Amortización Acumulada c    | -111.956          | -111.956          | <b>ACREEDORAS</b>                   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 1999 Valorizaciones              | 7.898.917         | 7.896.631         | 81 Derechos contingentes            | 399.039           | 399.039           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              | <b>14.163.532</b> | <b>13.709.456</b> | 83 Deudoras de Control              | 704.661           | 584.747           |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | 89 Deudoras por contra (Cr)         | -1.103.700        | -983.786          |
| <b>DEUDORAS</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | 91 Acreedoras de Control            | 6.563.673         | 8.846.923         |
| 81 Derechos contingentes         | 399.039           | 399.039           | 99 Acreedoras por contra (Cr)       | -6.563.673        | -6.846.923        |
| 83 Deudoras de Control           | 704.661           | 584.747           |                                     |                   |                   |
| 89 Deudoras por contra (Cr)      | -1.103.700        | -983.786          |                                     |                   |                   |

  
DIEGO ALFONSO MONTOYA GRAJALES  
Gerente  
(Ver certificado anexo)

  
FRANCISCA CRISTINA CORREA RAMÍREZ  
Contadora Pública  
TP 133052-T  
(Ver certificado anexo)

  
MARIA BIBIANA RESTREPO GALEANO  
Revisora Fiscal  
TP 127188-T

**E.S.E. HOSPITAL SAN RAFAEL - GIRARDOTA**

**ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL ACUMULADO**



AL 28 DE FEBRERO DE 2017  
(Cifras en pesos corrientes)  
(Presentación por cuentas)

| Código  | Conceptos                                      | Año 2017            | Año 2016            |
|---|--|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                       |  |                     |                     |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                       |  | <b>953.068.874</b>  | <b>939.802.015</b>  |
| 43  | Ventas de Servicios                            | 1.061.674.880       | 979.771.997         |
| 4312  | Servicios de Salud                             | 1.066.567.263       | 988.336.599         |
| 4395  | Menos Devoluciones, rebajas y descuentos en ve | -4.892.383          | -8.564.602          |
| <b>Menos Margen en la contratación de servicios</b> |  | <b>-108.606.006</b> | <b>-39.969.982</b>  |
| 4808  | A favor  | 132.480             | 29.856.451          |
| 5808  | En contra                                      | -108.738.486        | -69.826.433         |
| <b>MENOS GLOSAS ACEPTADAS VIG ACTUAL</b>            |  | <b>12.810.765</b>   | <b>25.421.273</b>   |
| 5808  | Otros gastos ordinarios                        | 12.810.765          | 25.421.273          |
| <b>MENOS COSTOS</b>                                 |  | <b>791.897.015</b>  | <b>823.499.049</b>  |
| 6310  | Servicios de Salud                             | 791.897.015         | 823.499.049         |
| <b>UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VENTAS</b>             |  | <b>148.361.094</b>  | <b>90.881.693</b>   |
| <b>MENOS GASTOS</b>                                 |  | <b>347.759.908</b>  | <b>303.647.700</b>  |
| <b>De Administración</b>                            |  | <b>328.683.756</b>  | <b>285.713.134</b>  |
| 5101  | Sueldos y Salarios                             | 196.751.970         | 191.493.649         |
| 5102  | Contribuciones Imputadas                       | 5.835.746           | 4.507.878           |
| 5103  | Contribuciones Efectivas                       | 17.129.928          | 17.259.975          |
| 5104  | Aportes Sobre la Nomina                        | 2.650.702           | 2.881.910           |
| 5111  | Generales                                      | 105.675.783         | 69.569.722          |
| 5120  | Impuestos Contribuciones y Tasas               | 639.627             | 0                   |
| <b>Provisiones, agotamientos, amortizaciones</b>    |  | <b>19.076.152</b>   | <b>17.934.566</b>   |
| 5304  | Provision para deudores                        | 0                   | 0                   |
| 5306  | Provisión para protección de inventarios       | 0                   | 0                   |
| 5314  | Provisión para contingencias                   | 0                   | 0                   |
| 5330  | Depreciación de propiedad, planta y equipo     | 19.076.152          | 17.934.566          |
| 5345  | Amortización de intangibles                    | 0                   | 0                   |
| <b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>                 |  | <b>-199.398.814</b> | <b>-212.766.007</b> |
| <b>MAS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                |  | <b>8.729.658</b>    | <b>2.372.652</b>    |
| 4805  | Financieros                                    | 6.201.078           | 128.944             |
| 4808  | Otros ingresos ordinarios                      | 2.528.580           | 2.243.708           |
| 4808  | SGP aportes patronales                         | 0                   | 0                   |
| <b>MENOS GASTOS NO OPERACIONALES</b>                |  | <b>817.474</b>      | <b>190.398</b>      |
| 5802  | Comisiones y gastos bancarios                  | 817.474             | 190.398             |
| 5808  | Otros gastos ordinarios                        | 0                   | 0                   |
| <b>UTILIDAD/PERDIDAS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>  |  | <b>-191.486.629</b> | <b>-210.583.753</b> |
| <b>PARTIDAS EXTRAORDINARIAS</b>                     |  |                     |                     |
| <b>MAS TRANSFERENCIAS</b>                           |  | <b>196.512.000</b>  | <b>0</b>            |
| 4428  | Otras transferencias                           | 196.512.000         | 0                   |
| <b>MAS OTROS INGRESOS</b>                           |  | <b>4.707.182</b>    | <b>3.215.189</b>    |
| 4810  | Extraordinarios                                | 4.707.182           | 3.215.189           |
| <b>MENOS OTROS GASTOS</b>                           |  | <b>309</b>          | <b>1.832</b>        |
| 5810  | Extraordinarios                                | 309                 | 1.832               |
| <b>UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO</b>               |  | <b>9.732.244</b>    | <b>-207.370.396</b> |
| <b>PARTIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>            |  |                     |                     |
| <b>MAS OTROS INGRESOS</b>                           |  | <b>8.188.049</b>    | <b>1.182.700</b>    |
| 4815  | Ajuste de ejercicios anteriores                | 8.188.049           | 1.182.700           |
| <b>MENOS OTROS GASTOS</b>                           |  | <b>15.536.430</b>   | <b>-678.000</b>     |
| 5815  | Ajuste de ejercicios anteriores                | 15.536.430          | -678.000            |
| <b>UTILIDAD/PERDIDA NETA</b>                        |  | <b>2.383.863</b>    | <b>-205.509.696</b> |

**DIEGO ALFONSO MONTOYA GRAJALES**  
Gerente  
(Ver certificado anexo)

**FRANCIS CRISTINA CORREA RAMÍREZ**  
Contadora Pública  
TP 133052-T  
(Ver certificado anexo)

**MARÍA BIBIANA RESTREPO GALEANO**  
Revisora Fiscal  
TP 127188-T

**RAZONES DE LIQUIDEZ**

Muestran la capacidad que tiene la empresa en generar los fondos suficientes para el pago de sus obligaciones a corto plazo a medida que estas se vencen.

|  |                  |               |             |
|--|------------------|---------------|-------------|
| <b>RAZON CORRIENTE (INDICE DE SOLVENCIA) O LIQUIDEZ FINANCIERA A CORTO PLAZO</b> | ACTIVO CORRIENTE | 2.024.884.879 | <b>1,76</b> |
|  | PASIVO CORRIENTE | 1.153.779.405 |             |

Determina la capacidad del ente para cubrir obligaciones a corto plazo indicando la disponibilidad por cada peso de obligación.  
En la actualidad la ESE cuenta con \$1,76 de Activos Corrientes por cada peso de obligaciones corrientes.

|   |                         |               |             |
|---|-------------------------|---------------|-------------|
| <b>PRUEBA ACIDA (INDICE DE ACIDEZ) O LIQUIDEZ INMEDIATA</b> | ACT. CORR. - INVENTARIO | 1.947.819.697 | <b>1,69</b> |
|   | PASIVO CORRIENTE        | 1.153.779.405 |             |

Mide la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo indicando la disponibilidad por cada peso de obligación sin recurrir a la venta del Inventario  
En la actualidad la entidad cuenta con \$1,69 en activos corrientes sin incluir los Inventarios, por cada peso de obligaciones corrientes

|                                   |                  |               |             |
|-----------------------------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>LIQUIDEZ (O ALTA LIQUIDEZ)</b> | DISPONIBLE       | 106.754.652   | <b>0,09</b> |
|                                   | PASIVO CORRIENTE | 1.153.779.405 |             |

Indica la liquidez más inmediata para cubrir obligaciones a corto plazo sin recurrir a Inventario, Rentas x Cobrar, DxC y CxC, es decir, únicamente el disponible.  
La entidad con el efectivo inmediato cuenta con 9 centavos, para cubrir cada peso de sus pasivos a corto plazo.

|                           |                   |               |                    |
|---------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b> | ACTIVO CORRIENTE  | 2.024.884.879 | <b>871.105.474</b> |
|                           | MENOS: PASIVO CTE | 1.153.779.405 |                    |
|                           |                   |               | <b>43,0%</b>       |

Muestra el capital neto de trabajo una vez restadas las obligaciones o pasivos a corto plazo es decir, con vencimientos menores a un año.  
A la fecha la Entidad presenta capital de trabajo de \$871.105.474  
Cuenta con un aceptable Capital de Trabajo, teniendo en cuenta que representa el 43% de los Activos Corrientes

|  |                    |                  |             |
|--|--------------------|------------------|-------------|
| <b>DEPENDENCIA DEL CAPITAL DE TRABAJO DE CARTERA</b> | CUENTAS POR COBRAR | 1.694.787.284,47 | <b>195%</b> |
|  | CAPITAL DE TRABAJO | 871.105.474,19   |             |

Nos indica el porcentaje que representa la cartera con respecto al capital de trabajo.  
La cartera representa el 195% del capital de trabajo, por lo que se debe implementar gestiones de recuperación de cartera

|  |                    |                |            |
|--|--------------------|----------------|------------|
| <b>DEPENDENCIA DEL CAPITAL DE TRABAJO DE INVENTARIOS</b> | INVENTARIOS        | 83.358.682,00  | <b>10%</b> |
|  | CAPITAL DE TRABAJO | 871.105.474,19 |            |

Indica el porcentaje de los inventarios que están representados en el capital de trabajo. Mide la medida o la racionalización de las compras.  
Los inventarios representan el 10% del Capital de Trabajo

|                            |                             |             |              |
|----------------------------|-----------------------------|-------------|--------------|
| <b>PUNTO DE EQUILIBRIO</b> | PROMEDIO DE INGRESOS        | 764.458.263 | <b>0,958</b> |
|                            | PROMEDIO DE GASTOS Y COSTOS | 797.739.253 |              |

Corresponde al nivel de ventas a realizar mensualmente para no perder ni ganar.  
La entidad estuvo por debajo del punto de equilibrio en un 4,2% durante el periodo diciembre 2016 a febrero 2017, es decir, por cada peso de ingresos se generaron



**EMPRESA SOCIAL DEL ESTADO HOSPITAL SAN RAFAEL**  
**GIRADOTA - ANTIOQUIA**  
**INDICADORES FINANCIEROS**  
**A FEBRERO 28 DE 2017**

**RAZONES DE ACTIVIDAD**

Miden la eficiencia del manejo de las cuentas operacionales de la empresa, en especial las de los activos corrientes. Tienen un objetivo básico y es el de determinar la rapidez o velocidad de rotación durante el período analizado, a mayor rotación más liquidez, es decir, más rápido se convierten en efectivo.

|                                       |                             |                  |             |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------|
| <b>ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR</b> | VENTAS A CREDITO            | 3.038.768.251,47 | <b>1,77</b> |
|                                       | CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO | 1.712.074.547,80 |             |

Indica que en promedio las Cuentas por Cobrar giraron 1,77 veces en el periodo noviembre 2016 a enero 2017.

|   |                           |      |             |
|---|---------------------------|------|-------------|
| <b>PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR</b> | DÍAS DEL PERIODO          | 90   | <b>50,7</b> |
|   | ROTACION DE CUENTAS XCOB. | 1,77 |             |

Mide el Número de días promedio en que la entidad recupera sus cuentas por cobrar.  
Indica que cada 50,7 días en promedio le están pagando las cuentas por cobrar a la empresa.

|                                |                     |                |            |
|--------------------------------|---------------------|----------------|------------|
| <b>ROTACION DE INVENTARIOS</b> | COSTO DE VENTAS     | 247.598.586,00 | <b>2,8</b> |
|                                | INVENTARIO PROMEDIO | 87.794.884,33  |            |

Indica que en promedio los Inventario giraron 2,8 veces en el trimestre.

|                                      |                         |     |             |
|--------------------------------------|-------------------------|-----|-------------|
| <b>PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS</b> | DÍAS DEL PERIODO        | 90  | <b>31,9</b> |
|                                      | ROTACION DE INVENTARIOS | 2,8 |             |

Representa que una unidad está durando en Invetario en la ESE 31,9 días.

|                                      |                         |                  |            |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------|------------|
| <b>ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR</b> | COMPRAS A CREDITO       | 1.100.804.122,00 | <b>1,8</b> |
|                                      | CTAS POR PAGAR PROMEDIO | 615.799.309,00   |            |

Indica que en promedio las cuentas por pagar giraron 1,8 veces durante el periodo noviembre 2016 a enero 2017.

|  |                            |     |             |
|--|----------------------------|-----|-------------|
| <b>PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR</b> | DÍAS DEL PERIODO           | 90  | <b>50,3</b> |
|  | ROTACION DE CTAS POR PAGAR | 1,8 |             |

Precisa el número de días promedio en que la entidad esta pagando sus Cuéntas.  
En el periodo diciembre 2016 a febrero 2017, la ESE está pagando sus cuentas en promedio cada 50,3 días.

|  |               |                   |             |
|--|---------------|-------------------|-------------|
| <b>ROTACION DE ACTIVOS (INVERSION)</b> | VENTAS NETAS  | 3.038.768.251,47  | <b>0,21</b> |
|  | TOTAL ACTIVOS | 14.163.531.955,72 |             |

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Muestra que se generaron en el trimestre en ventas 21 centavos por cada peso invertido en la empresa.

Indicadores

|  |                    |                  |             |
|--|--------------------|------------------|-------------|
| <b>ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO</b> | VENTAS NETAS       | 3.038.768.251,47 | <b>3,49</b> |
|  | CAPITAL DE TRABAJO | 871.105.474,19   |             |

Señala la tendencia de la empresa o entidad en la eficiencia con que utiliza sus activos corrientes.  
La ESE, durante el último trimestre, rotó su Capital de Trabajo 3,49 veces

|                                       |                    |                  |             |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|-------------|
| <b>ROTACION DE ACTIVOS CORRIENTES</b> | VENTAS NETAS       | 3.038.768.251,47 | <b>1,50</b> |
|                                       | ACTIVOS CORRIENTES | 2.024.884.879,19 |             |

Indica que en el trimestre se generaron 1,50 pesos en ventas por cada peso invertido en activos corrientes en la empresa.

|  |               |                  |             |
|--|---------------|------------------|-------------|
| <b>ROTACION DE ACTIVOS FIJOS (RENDIMIENTO NETO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO)</b> | VENTAS NETAS  | 3.038.768.251,47 | <b>1,01</b> |
|  | ACTIVOS FIJOS | 3.004.460.723,09 |             |

Este índice señala la productividad de los activos que intervienen en el proceso.  
Se muestra que durante el trimestre por cada peso en activos fijos se obtuvieron 1,01 pesos de este, en ingresos.

**RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

Indican las proporciones de deuda con terceros y lo que es de propiedad del Estado. Así mismo la capacidad de endeudamiento que le puede quedar a una empresa.

|   |              |                |             |
|---|--------------|----------------|-------------|
| <b>APALANCAMIENTO FINANCIERO O ENDEUDAMIENTO (RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL)</b> | PASIVO TOTAL | 1.403.442.629  | <b>0,10</b> |
|   | ACTIVO TOTAL | 14.163.531.956 |             |

Indica el porcentaje de financiamiento de la entidad con recursos de terceros para la obtención de activos.  
La entidad se financia con recursos del crédito en un 10% de sus activos.  
Este índice nos muestra que por cada peso que tiene la Entidad debe 10 centavos.

|                |              |                |              |
|----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>SOLIDEZ</b> | ACTIVO TOTAL | 14.163.531.956 | <b>10,09</b> |
|                | PASIVO TOTAL | 1.403.442.629  |              |

Indica que la entidad dispone de \$10,09 en activos totales por cada peso que adeuda

|  |              |                   |             |
|--|--------------|-------------------|-------------|
| <b>RAZON DE CAPITAL A ACTIVO O INDICE DE PROPIEDAD (RAZON DE PATRIMONIO)</b> | PATRIMONIO   | 12.760.089.326,72 | <b>0,90</b> |
|  | ACTIVO TOTAL | 14.163.531.955,72 |             |

Es el complemento de la razón de endeudamiento, es decir, nos muestra el porcentaje en que los activos son financiados con el patrimonio.  
Indica que al estado le pertenece el 90% de la empresa o que por cada peso invertido le pertenecen 90 centavos.  
La entidad se financia con recursos patrimoniales en un 90%.

|                                  |              |                   |             |
|----------------------------------|--------------|-------------------|-------------|
| <b>RAZON DE PASIVO A CAPITAL</b> | PASIVO TOTAL | 1.403.442.629,00  | <b>0,11</b> |
|                                  | PATRIMONIO   | 12.760.089.326,72 |             |

Indica que se obtuvieron 11 centavos de crédito con terceros por cada peso invertido en la empresa por el Estado.

**CONCENTRACION**

|                  |                  |      |
|------------------|------------------|------|
| PASIVO CORRIENTE | 1.153.779.405,00 | 0,82 |
| PASIVO TOTAL     | 1.403.442.629,00 |      |

Indica que el 82% del pasivo es exigible o pagadero en un termino inferior a un año, es decir que corresponde al porcentaje del pasivo que es corriente.

**RAZONES DE RENTABILIDAD**

*Son las diferentes relaciones de los rendimientos de la empresa.*

**INDICE DE RENTABILIDAD**

|                                  |                   |        |
|----------------------------------|-------------------|--------|
| UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO | 2.383.862,93      | 0,0002 |
| ACTIVO TOTAL                     | 14.163.531.955,72 |        |

Manifiesta la rentabilidad de los activos en relación con el resultado del ejercicio.  
La Entidad presenta en el periodo una rentabilidad del 0,02%.

**MARGEN BRUTO**

|                   |                  |      |
|-------------------|------------------|------|
| UTILIDAD BRUTA    | 148.361.094,03   | 0,14 |
| VENTAS ACUMULADAS | 1.061.674.880,13 |      |

Indica que por cada peso vendido, a la empresa le está quedando recursos equivalentes al 14% para cubrir los gastos operacionales, los gastos no operacionales, los impuestos y generar excedentes.

**MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD**

|                       |                  |       |
|-----------------------|------------------|-------|
| RESULTADO OPERACIONAL | - 199.398.813,97 | -0,19 |
| VENTAS ACUMULADAS     | 1.061.674.880,13 |       |

Indica cuanto queda de cada peso vendido en el periodo, para cubrir los gastos no operacionales, los impuestos y generar excedentes, en este caso hubo pérdida operacional del 19%.

**MARGEN NETO DE UTILIDAD**

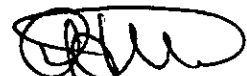
|                   |                  |       |
|-------------------|------------------|-------|
| UTILIDAD NETA     | 2.383.862,93     | 0,002 |
| VENTAS ACUMULADAS | 1.061.674.880,13 |       |

Indica cuanto queda de cada peso vendido en el periodo acumulado, para cubrir los impuestos y generar excedentes. En este caso hubo una utilidad neta del 0,02%

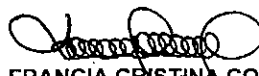
**POTENCIAL DE UTILIDAD**

|               |                   |        |
|---------------|-------------------|--------|
| UTILIDAD NETA | 2.383.862,93      | 0,0002 |
| ACTIVO TOTAL  | 14.163.531.955,72 |        |

Esta razón es denominada también rendimiento de la inversión, rentabilidad de la inversión ó rendimiento del activo. En este caso el potencial de la pérdida fue del 0,02%.



DIEGO ALFONSO MONTOYA GRAJALES  
Gerente



FRANCIA CRISTINA CORREA RAMÍREZ  
Contadora Pública  
TP 133052-T