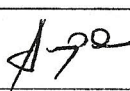


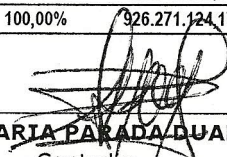
CMS COLOMBIA LTDA

Balance General Comparativo

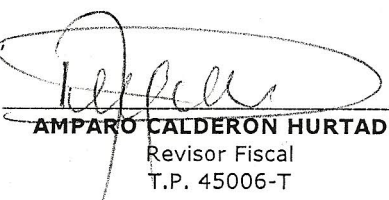
Por los Años Terminados a diciembre 31
(Expresado en pesos Colombianos)

	Nota	Año 2011	%	Año 2010	%	Variación Valores	%
ACTIVO							
DISPONIBLE	1	77.723.483,04	2,09%	62.607.379,00	2,25%	15.116.104,04	24,14%
Caja		1.500.000,00	0,04%	1.500.000,00	0,05%	0,00	0,00%
Bancos		1.948.199,00	0,05%	4.750.382,00	0,17%	-2.802.183,00	-58,99%
Cuentas de Ahorro		74.275.284,04	2,00%	56.356.997,00	2,02%	17.918.287,04	31,79%
DEUDORES	2	1.887.316.092,89	50,85%	1.466.063.735,04	52,64%	421.252.357,85	28,73%
Clientes		673.397.247,08	18,14%	785.322.364,08	28,20%	-111.925.117,00	-14,25%
Prestamos y Operaciones de Crédito		24.142.464,73	0,65%	54.391.867,12	1,95%	-30.249.402,39	-55,61%
Cuentas por Cobrar Socios		96.000.000,00	2,59%	542.931.233,00	19,49%	-446.931.233,00	-82,32%
Anticipos Avances y Depósitos		795.478.600,00	21,43%	5.971.723,84	0,21%	789.506.876,16	13220,75%
Anticipos de Impuestos		58.146.262,00	1,57%	77.446.547,00	2,78%	-19.300.285,00	-24,92%
Reclamaciones		240.151.519,08	6,47%	0,00	0,00%	240.151.519,08	100,00%
INVENTARIOS	3	308.963.914,52	8,32%	334.409.149,24	12,01%	-25.445.234,72	-7,61%
Inventario medicamentos e insumos		308.963.914,52	8,32%	334.409.149,24	12,01%	-25.445.234,72	-7,61%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.274.003.490,45	61,27%	1.863.080.263,28	66,89%	410.923.227,17	22,06%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4	885.192.094,00	23,85%	922.077.014,00	33,11%	-36.884.920,00	-4,00%
Terrenos		158.000.000,00	4,26%	158.000.000,00	5,67%	0,00	0,00%
Maquinaria y Equipo		118.815.495,00	3,20%	118.815.495,00	4,27%	0,00	0,00%
Equipo de Oficina		13.226.536,00	0,36%	13.226.536,00	0,47%	0,00	0,00%
Equipo de Computo y Comunicación		39.209.510,00	1,06%	39.209.510,00	1,41%	0,00	0,00%
Maquinaria y Equipo Medico		972.495.450,00	26,20%	896.444.467,00	32,19%	76.050.983,00	8,48%
Equipo de Hoteleria, restaurante y cafeteria		9.736.427,00	0,26%	9.736.427,00	0,35%	0,00	0,00%
Depreciación acumulada	5	-426.291.324,00	-11,49%	-313.355.421,00	-11,25%	-112.935.903,00	36,04%
DIFERIDOS	6	552.232.817,00	14,88%	0,00	0,00%	552.232.817,00	100,00%
Gastos Pagados por Anticipado		453.313.495,00	12,21%	0,00	0,00%	453.313.495,00	100,00%
Cargos Diferidos		98.919.322,00	2,67%	0,00	0,00%	98.919.322,00	100,00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.437.424.911,00	38,73%	922.077.014,00	33,11%	515.347.897,00	55,89%
TOTAL ACTIVOS		3.711.428.401,45	100,00%	2.785.157.277,28	100,00%	926.271.124,17	33,26%


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal

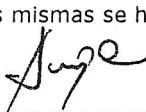

FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

Ver dictamen adjunto:


AMPARO CALDERON HURTADO
Revisor Fiscal
T.P. 45006-T

CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS

El Representante Legal de la Sociedad y el Contador Público de la misma, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones que sobre existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación se encuentran contenidas en los estados financieros, en cumplimiento del artículo 57 del decreto 2649 de 1993, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal

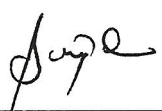

FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

CMS COLOMBIA LTDA

Balance General Comparativo

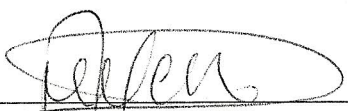
Por los Años Terminados a diciembre 31
(Expresado en pesos Colombianos)

	Nota	Año 2011	%	Año 2010	%	Variación Valores	%
PASIVO							
Proveedores	7	588.982.590,35	15,87%	375.290.375,35	13,47%	213.692.215,00	56,94%
Cuentas por pagar	8	859.685.952,88	23,16%	134.311.775,99	4,82%	725.374.176,89	540,07%
Impuestos, Gravámenes y Tasas	9	47.243.000,00	1,27%	82.790.000,00	2,97%	-35.547.000,00	-42,94%
Obligaciones laborales	10	9.445.701,00	0,25%	10.866.390,00	0,39%	-1.420.689,00	-13,07%
Otros pasivos	11	171.584.158,00	4,62%	176.496.438,00	6,34%	-4.912.280,00	-2,78%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.676.941.402,23	45,18%	779.754.979,34	28,00%	897.186.422,89	115,06%
Cuentas por pagar	8	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL PASIVO		1.676.941.402,23	45,18%	779.754.979,34	28,00%	897.186.422,89	115,06%
PATRIMONIO							
Capital Social	12	800.000.000,00	21,56%	800.000.000,00	28,72%	0,00	0,00%
Reservas y Fondos		120.540.229,79	3,25%	111.567.998,14	4,01%	8.972.231,65	8,04%
Resultados del Ejercicio		29.084.701,28	0,78%	89.722.316,50	3,22%	-60.637.615,22	-67,58%
Resultados de Ejercicios anteriores		1.084.862.068,15	29,23%	1.004.111.983,30	36,05%	80.750.084,85	8,04%
TOTAL PATRIMONIO		2.034.486.999,22	54,82%	2.005.402.297,94	72,00%	29.084.701,28	1,45%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.711.428.401,45	100,00%	2.785.157.277,28	100,00%	926.271.124,17	33,26%


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal

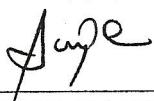

FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

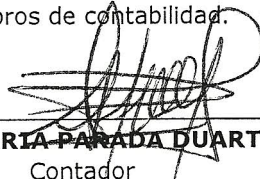
Ver dictamen adjunto,


AMPARO CALDERON HURTADO
Revisor Fiscal
T.P. 45006-T

CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS :

El Representante Legal de la Sociedad y el Contador Público de la misma, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones que sobre existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación se encuentran contenidas en los estados financieros, en cumplimiento del artículo 57 del decreto 2649 de 1993, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal

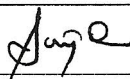

FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

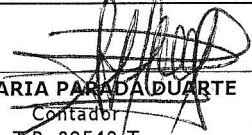
CMS COLOMBIA LTDA

Estado de Resultados

Acumulado entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de los años
(Expresado en pesos Colombianos)

	Nota	Año 2011	%	Año 2010	%	Variación Valores	%
INGRESOS							
Ingresos operacionales	13	2.165.470.614,00	100,00%	2.087.040.086,00	100,00%	78.430.528,00	3,76%
INGRESOS NETOS		2.165.470.614,00	100,00%	2.087.040.086,00	100,00%	78.430.528,00	3,76%
Costos operacionales	14	1.995.719.785,78	92,16%	1.780.440.864,88	85,31%	215.278.920,90	12,09%
UTILIDAD BRUTA		169.750.828,22	7,84%	306.599.221,12	14,69%	-136.848.392,90	-44,63%
Gastos de administración	15	103.437.511,00	4,78%	125.128.374,00	6,00%	-21.690.863,00	-17,33%
Gastos financieros	15	11.747.598,98	0,54%	16.560.301,70	0,79%	-4.812.702,72	-29,06%
UTILIDAD OPERACIONAL		54.565.718,24	2,52%	164.910.545,42	7,90%	-110.344.827,18	-66,91%
Ingresos no operacionales	16	18.012.752,88	0,83%	66.654.632,00	3,19%	-48.641.879,12	-72,98%
Gastos no operacionales	16	17.328.769,84	0,80%	59.052.860,92	2,83%	-41.724.091,08	-70,66%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		55.249.701,28	2,55%	172.512.316,50	8,27%	-117.262.615,22	-67,97%
Impuesto de renta	9	26.165.000,00	1,21%	82.790.000,00	3,97%	-56.625.000,00	-68,40%
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS		29.084.701,28	1,34%	89.722.316,50	4,30%	-60.637.615,22	-67,58%


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal


FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

Ver dictamen adjunto.


AMPARO CALDERON HURTADO
Revisor Fiscal
T.P. 45006-T

CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS :

El Representante Legal de la Sociedad y el Contador Público de la misma, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones que sobre existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación se encuentran contenidas en los estados financieros, en cumplimiento del artículo 57 del decreto 2649 de 1993, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal

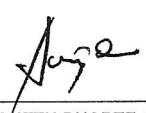

FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

CMS COLOMBIA LTDA

Estado de Cambios en el Patrimonio

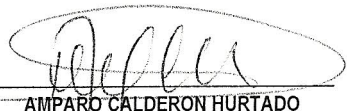
Por los años terminados al 31 de Diciembre de
(Expresado en pesos Colombianos)

	Saldo a 2010	Movimiento Débito	Movimiento Crédito	Saldo a 2011
Patrimonio				
Detalle de las cuentas				
Capital	800.000.000,00		0,00	800.000.000,00
Reservas	111.567.998,14		8.972.231,65	120.540.229,79
Resultados del ejercicio	89.722.316,50	89.722.316,50	29.084.701,28	29.084.701,28
Utilidades de ejercicios anteriores	1.004.111.983,30		80.750.084,85	1.084.862.068,15
Totales	2.005.402.297,94	89.722.316,50	118.807.017,78	2.034.486.999,22


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO

Representante Legal

Ver dictamen adjunto,


AMPARO CALDERON HURTADO

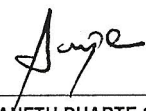
Revisor Fiscal
T.P. 45006-T


FLOR MARIA PARADA DUARTE

Contador
T.P. 89540-T

CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS :

El Representante Legal de la Sociedad y el Contador Público de la misma, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones que sobre existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación se encuentran contenidas en los estados financieros, en cumplimiento del artículo 57 del decreto 2649 de 1993, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO

Representante Legal


FLOR MARIA PARADA DUARTE

Contador
T.P. 89540-T

CMS COLOMBIA LTDA
Estado de Cambios en la Situación Financiera
Por los Años Terminados a 31 de Diciembre de
 (Expresado en pesos Colombianos)

Los Recursos Financieros fueron provistos por:	2011	2010
Utilidad Neta del Ejercicio	29.084.701,28	89.722.316,50

Más (Menos) Partidas que no afectan el Capital de

Trabajo		
Depreciación Acumulada	112.935.903,00	-112.750.675,00
Provisiones	0,00	0,00
Pasivos no corrientes	0,00	0,00
Capital de Trabajo generado por la Operación	142.020.604,28	-23.028.358,50

Los Recursos Financieros fueron utilizados para:

Aumento en Activos Fijos	-76.050.983,00	151.378.520,00
Aumento en intangibles	0,00	0,00
Aumento en Activos Diferidos	-552.232.817,00	0,00
Valorizaciones	0,00	0,00
Capital Social	0,00	0,00
Reservas	8.972.231,65	33.593.894,99
Revalorización del Patrimonio	0,00	0,00
Superavit de Valorizaciones	0,00	0,00
Distribución de Utilidades	-8.972.231,65	-33.593.894,99
Total Recursos Financieros Utilizados	-628.283.800,00	151.378.520,00
Aumento (Disminución) en el Capital de Trabajo	-486.263.195,72	128.350.161,50

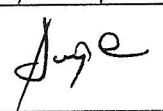
Verificación del Estado de Cambio

Variación en el Activo Corriente

Disponible	15.116.104,04	-247.045.914,70
Deudores	421.252.357,85	-132.262.911,97
Inventarios	-25.445.234,72	281.264.786,52
Provisiones	0,00	0,00
Total Variaciones	410.923.227,17	-98.044.040,15

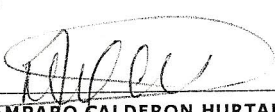
Variación del Pasivo Corriente	897.186.422,89	-226.394.201,65
---------------------------------------	-----------------------	------------------------

Aumento (Disminución) en el Capital de Trabajo	-486.263.195,72	128.350.161,50
---	------------------------	-----------------------


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
 Representante Legal

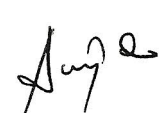

FLOR MARIA PARADA DUARTE
 Contador
 T.P. 89540-T

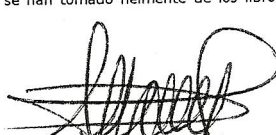
Ver dictamen adjunto,


AMPARO CALDERON HURTADO
 Revisor Fiscal
 T.P. 45006-T

CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS :

El Representante Legal de la Sociedad y el Contador Público de la misma, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones que sobre existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación se encuentran contenidas en los estados financieros, en cumplimiento del artículo 57 del decreto 2649 de 1993, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
 Representante Legal


FLOR MARIA PARADA DUARTE
 Contador
 T.P. 89540-T

CMS COLOMBIA LTDA

Estado de Flujo de Efectivo

Por los Años Terminados a diciembre 31 de
(Expresado en pesos Colombianos)

2011

2010

Flujos de efectivo por actividades de operación

Utilidad del periodo	29.084.701,28	89.722.316,50
Menos: partidas que no afectan el efectivo		
Depreciación	112.935.903,00	-112.750.675,00
Efectivo generado en operación :	142.020.604,28	-23.028.358,50

Cambio en partidas operacionales

(Aumento) Disminución en:

Cuentas por cobrar	-421.252.357,85	132.262.911,97
(Aumento) Disminución en:		
Obligaciones financieras	0,00	0,00
Proveedores	213.692.215,00	-125.111.873,00
Cuentas por pagar	725.374.176,89	-92.355.995,65
Impuestos, Gravámenes y Tasas	-35.547.000,00	-72.621.000,00
Obligaciones laborales	-1.420.689,00	-5.539.391,00
Pasivos Diferidos	0,00	0,00
Otros pasivos	-4.912.280,00	69.234.058,00

Flujos de efectivo neto por actividades de operación:	617.954.669,32	-117.159.648,18
--	-----------------------	------------------------

Flujos de efectivo por actividades de inversión:

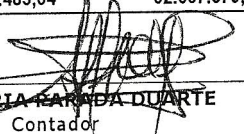
Adquisición de activos fijos	-76.050.983,00	151.378.520,00
Inventarios	25.445.234,72	-281.264.786,52
Intangibles	0,00	0,00
Activos Diferidos	-552.232.817,00	0,00
Valorizaciones	0,00	0,00
Reservas	8.972.231,65	33.593.894,99
Revalorización del Patrimonio	0,00	0,00
Superavit de Valorización	0,00	0,00

Flujos de efectivo neto por actividades de inversión	-593.866.333,63	-96.292.371,53
---	------------------------	-----------------------

Flujos de efectivo por actividades de financiación:

Distribución utilidades a socios	-8.972.231,65	-33.593.894,99
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación	-8.972.231,65	-33.593.894,99
Aumento neto de efectivo	15.116.104,04	-247.045.914,70
Efectivo al inicio del periodo	62.607.379,00	309.653.293,70
Efectivo al final del periodo	77.723.483,04	62.607.379,00


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal

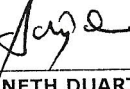

FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

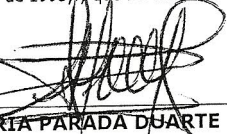
Ver dictamen adjunto,


AMPARO CALDERON HURTADO
Revisor Fiscal
T.P. 45006-T

CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS :

El Representante Legal de la Sociedad y el Contador Público de la misma, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones que sobre existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación se encuentran contenidas en los estados financieros, en cumplimiento del artículo 57 del decreto 2649 de 1993, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal


FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador
T.P. 89540-T

CMS COLOMBIA LTDA
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados a Diciembre 31
(Expresado en pesos Colombianos)

I. OPERACIONES

CMS COLOMBIA LTDA "CORPORACION MEDICA SALUD PARA LOS COLOMBIANOS", es una sociedad Limitada, constituida de acuerdo a las leyes colombianas según escritura pública No. 4310 de la notaria 48 de Bogotá, el 6 de octubre de 2006, e inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el numero 01084109 del libro IX. El término de duración de la sociedad es de veinte años a partir de la fecha de constitución y se extiende hasta el año 2.026.

La sociedad tiene por objeto principal la prestación de servicios médico asistenciales en salud, elaboración y ejecución de programas especiales en salud, la compraventa, distribución, importación y exportación de toda clase de elementos, medicamentos e insumos hospitalarios, equipo e instrumental biomédico.

II. POLITICAS CONTABLES

BASES DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados y presentados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y a requerimientos de la Superintendencia de Salud. Ciertos principios de contabilidad aplicados por la Compañía que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

Las siguientes son las principales políticas y prácticas contables aplicadas por la compañía:

Las políticas contables que sigue la Sociedad están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, lo que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

PERIODO CONTABLE

La compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir Estados Financieros de propósito general una vez al año, al 31 de Diciembre.

III. DETALLE CUENTAS ACTIVO

1. Disponible

Se tiene como política el mantener los recursos disponibles para el pago de las obligaciones con los proveedores y demás gastos operativos y costos que se generan en la prestación de servicios de salud a todos nuestros usuarios, afiliados y beneficiarios.

Al 31 de Diciembre los valores disponibles se descomponen como sigue:

	2011	2010
Caja Menor	1.500.000,00	1.500.000,00
Dinero en Bancos nacionales	1.948.199,00	4.750.382,00
Dinero en cuentas de Ahorro	74.275.284,04	56.356.997,00
Total disponible	77.723.483,04	62.607.379,00

2. Deudores

Los deudores se representan por la prestación de servicios médicos, las cuentas comerciales se derivan de los préstamos con empresas del grupo empresarial, los anticipos corresponden a dineros entregados a proveedores para la importación y dotación del nuevo proyecto "Clínica Pinares" y las reclamaciones corresponde a dineros por cobrar al cliente por concepto en la prestación del servicios.

Al 31 de Diciembre la cuenta de deudores se descompone como sigue:

	2011	2010
Cientes	673.397.247,08	785.322.364,08
Prestamos y Operaciones de Crédito	24.142.464,73	54.391.867,12
Cuentas por Cobrar Socios	96.000.000,00	542.931.233,00
Anticipos Avances y Depósitos	795.478.600,00	5.971.723,84
Anticipos de Impuestos	58.146.262,00	77.446.547,00
Reclamaciones	240.151.519,08	0,00
Total deudores	1.887.316.092,89	1.466.063.735,04

3. Inventarios

Los inventarios se contabilizan a costo. El sistema utilizado es el de inventario promedio ponderado

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone como sigue:

	2011	2010
Inventarios	308.963.914,52	334.409.149,24
Total inventarios	308.963.914,52	334.409.149,24

4. Propiedad planta y equipo

Al 31 de Diciembre esta cuenta incluye los activos fijos vinculados a la compañía en sus respectivos establecimientos donde se prestan los servicios médicos en la ciudad de Manizales "Clínica Santa Ana" y en la ciudad de Pereira "Cms Pinares Médica". Con su respectiva depreciación se descompone como sigue:

Propiedad Planta y Equipo	2011	2010
Terrenos	158.000.000,00	158.000.000,00
Maquinaria y Equipo	118.815.495,00	118.815.495,00
Equipo de Oficina	13.226.536,00	13.226.536,00
Equipo de Computo y Comunicación	39.209.510,00	39.209.510,00
Maquinaria y Equipo Medico	972.495.450,00	896.444.467,00
Equipo de Hoteleria, restaurante y cafeteria	9.736.427,00	9.736.427,00
Subtotal	1.311.483.418,00	1.235.432.435,00
Depreciación Acumulada	-426.291.324,00	-313.355.421,00
Total Depreciación Acumulada Ajustada por	-426.291.324,00	-313.355.421,00
Total propiedad planta y equipo	885.192.094,00	922.077.014,00

5. Depreciación acumulada.

La depreciación contable se aplica con criterios económicos pero utilizando el método de línea recta y la depreciación fiscal se aplica buscando las alternativas que alivien el pago de impuestos de acuerdo con las normas colombianas. La depreciación Acumulada se ajusta de acuerdo con las normas contables. Cuando la depreciación fiscal aplicada es superior a la contable, se hace la Reserva que ordena el artículo 130 del Estatuto Tributario .

6. Diferidos

Teniendo en cuenta la Ley 1370 del 30 de Diciembre del 2009 y el Decreto 4825 del 29 de Diciembre de 2010 se crea el Impuesto al Patrimonio y la sobretasa durante los años 2010-2014, donde le empresa tributa sobre una tasa de impuesto al patrimonio del 2,4% liquidado pagaderos en 4 años.

Los gastos pagados por anticipado y cargos diferidos comprenden para el año 2011 a los gastos preoperativos, servicios y de montaje para la Clínica CMS Pinares Médica en la ciudad de Pereira, los cuales se amortizan en el periodo de un año.

Al 31 de Diciembre los cargos diferidos se descomponen como sigue:

	2011	2010
Gastos Pagados por Anticipado	453.313.495,00	0,00
Cargos Diferidos	98.919.322,00	0,00
Total diferidos	552.232.817,00	0,00

IV. DETALLE DE CUENTAS DEL PASIVO

7. Proveedores

Al 31 de Diciembre la empresa registra el saldo de las cuentas por pagar a sus proveedores por el suministro de medicamentos, productos ortopédicos e insumos utilizados para la prestación de servicios médicos.

	2011	2010
Proveedores Nacionales	588.982.590,35	375.290.375,35
Total proveedores	588.982.590,35	375.290.375,35

8. Cuentas por pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar estan representadas por las obligaciones adquiridas con terceros para las funciones de cargos administrativos, las retenciones practicadas pagaderas a la DIAN, Tesorería Distrital y las cuentas por pagar de seguridad social de los funcionarios.

	2011	2010
Compañías vinculadas	218.097.597,88	14.685.473,99
Costos y gastos por pagar	472.769.090,20	111.507.806,00
Deudas con socios	153.068.767,00	0,00
Retencion en la fuente e impuesto por pagar	12.677.795,80	7.946.172,00
Retenciones y Aportes de Nomina	3.072.702,00	97.324,00
Acreedores Varios	0,00	75.000,00
Total cuentas por pagar corto plazo	859.685.952,88	134.311.775,99

	2011	2010
Companias vinculadas	0,00	0,00
Total cuentas por pagar largo plazo	0,00	0,00

Total cuentas por pagar	859.685.952,88	134.311.775,99
--------------------------------	-----------------------	-----------------------

9. Impuestos, gravámenes y tasas

Al 31 de Diciembre se registra el valor correspondiente a la provisión de renta correspondiente al año gravable 2011 y el saldo del Impuesto al Patrimonio pagadero en 4 años 2 cuotas anuales:

	2011	2010
Impuesto de renta	26.165.000,00	82.790.000,00
Impuesto al Patrimonio	21.078.000,00	0,00
Total impuestos , gravámenes y tasas	47.243.000,00	82.790.000,00

10. Obligaciones laborales por pagar

Al 31 de Diciembre el saldo de esta cuenta se descompone con las obligaciones que se tienen con los empleados por concepto de cesantías, intereses a la cesantías y vacaciones así:

	2011	2010
Cesantías	6.658.450,00	8.220.372,00
Intereses sobre las cesantías	799.015,00	986.445,00
Vacaciones	1.988.236,00	1.659.573,00
Total Obligaciones laborales	9.445.701,00	10.866.390,00

11. Otros pasivos

El valor de los ingresos recibidos por anticipado corresponde a pagos efectuados por SALUDVIDA EPS según acta de transacción.

	2011	2010
Anticipos y avances recibidos	171.584.158,00	176.496.438,00
Total otros pasivos	171.584.158,00	176.496.438,00

V. DETALLE DE LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO

12. Patrimonio

El capital social de la empresa se integra por tres socios con un total de 800.000 cuotas con valor nominal de \$ 1.000 cada una, los socios son Comercializadora Duarquint Ltda con una participación del 30%, Dionisio Manuel Alandete Herrera con una participación del 30% y Dumian Medical SAS con una participación del 40% del total del capital social. El patrimonio a 31 de Diciembre se descompone así:

	2011	2010
Capital Social	800.000.000,00	800.000.000,00
Reservas y Fondos	120.540.229,79	111.567.998,14
Resultados del Ejercicio	29.084.701,28	89.722.316,50
Resultados de Ejercicios anteriores	1.084.862.068,15	1.004.111.983,30
Total patrimonio	2.034.486.999,22	2.005.402.297,94

VI. CUENTAS DE RESULTADO

13. Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a la prestación de servicios médicos asistenciales, al comercio por menor de productos farmacéuticos, y sus correspondientes glosas aceptadas, los cuales se descomponen de la siguiente forma:

	2011	2010
Operacionales Nacionales	2.254.197.965,00	2.225.550.559,00
Menos : Devoluciones	-88.727.351,00	-138.510.473,00
Total ingresos operacionales	2.165.470.614,00	2.087.040.086,00

14. Costos operacionales

A 31 de Diciembre esta cuenta refleja los costos en que la empresa incurre para la adecuada y correcta prestación de servicios médicos asistenciales por cada unidad de servicio, se descompone de la siguiente manera:

	2011	2010
Urgencias	104.180.094,00	264.136.904,00
Consulta Externa	59.447.445,00	83.083.996,00
Hospitalización	1.057.390.137,78	961.513.130,00
Quirófanos	152.856.434,00	147.142.581,00
Apoyo Diagnostico	105.932.864,00	137.689.373,00
Terapéutico	24.500,00	0,00
Mercadeo	515.888.311,00	186.874.880,88
Total costos operacionales	1.995.719.785,78	1.780.440.864,88

15. Gastos Unidad Administrativa

Los Gastos de Administración corresponden a las erogaciones que realizan en la compañía para dar las condiciones adecuadas en el cumplimiento del objeto social, se descomponen de la siguiente forma:

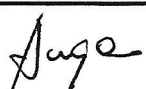
	2011	2010
Administración	103.437.511,00	125.128.374,00
Ventas	0,00	0,00
Financieros	11.747.598,98	16.560.301,70
Total Gastos Unidad Administrativa	115.185.109,98	141.688.675,70

16. Otros ingresos y gastos no operacionales

Los ingresos no operacionales se reflejan de los intereses generados en las cuentas de ahorro, descuentos concedidos por proveedores y los ingresos de ejercicios anteriores.

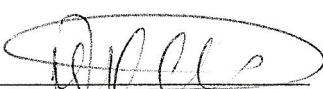
	2011	2010
Ingresos no Operacionales		
Rendimientos financieros	8.209.443,00	62.997.629,00
Descuentos por pronto pago	0,00	0,00
Recuperaciones	3.905.690,00	0,00
Indemnizaciones	0,00	3.003.815,00
Ingresos de ejercicios anteriores	5.706.853,00	0,00
Diversos	190.766,88	653.188,00
Total Ingresos no operacionales	18.012.752,88	66.654.632,00

	2011	2010
Gastos no Operacionales		
Del presente ejercicio	17.328.769,84	7.638.982,92
De ejercicios anteriores	0,00	51.413.878,00
Total Gastos no Operacionales	17.328.769,84	59.052.860,92


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal


FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador Público
T.P. 89540-T

Ver dictamen adjunto,


AMPARO CALDERON HURTADO
Revisor Fiscal
T.P. 45006-T

CERTIFICACION ESTADOS FINANCIEROS :

El Representante Legal de la Sociedad y el Contador Público de la misma, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones que sobre existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación se encuentran contenidas en los estados financieros, en cumplimiento del artículo 57 del decreto 2649 de 1993, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


AURYS YANETH DUARTE QUINTERO
Representante Legal


FLOR MARIA PARADA DUARTE
Contador Público
T.P. 89540-T

Bogotá, Abril 3 de 2012

Señores

C.M.S. COLOMBIA LTDA

L. C.

REF: DICATMEN DE REVISOR FISCAL

A la Junta de Socios de la Compañía **C.M.S. COLOMBIA LTDA:**

He examinado el Balance General de la Compañía **C.M.S. COLOMBIA LTDA** a 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de la Situación Financiera, y el Estado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado en dicha fecha y las Revelaciones hechas a través de las Notas que han sido preparadas como lo establece el Decreto 2649 de 1993 y forman con ellos un todo indivisible.

Dichos Estados Financieros fueron preparados y certificados bajo la responsabilidad de la Administración. Una de mis responsabilidades es la de expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros Certificados y si entre ellos existe la debida concordancia.

Mi examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó la obtención de la información necesaria para el fiel cumplimiento de mis funciones, las pruebas de los documentos y registros de contabilidad, así como otros procedimientos de Auditoría.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, ajustados como se indicó antes; tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan en forma confiable la Situación Financiera de la Compañía **C.M.S. COLOMBIA LTDA**. al 31 de diciembre de 2011, los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio, los Cambios en la Situación Financiera y los Flujos de Efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente y además estos Estados Financieros Certificados son concordantes con el Informe de Gestión de la Gerencia que tuvimos oportunamente a nuestra disposición en el cual se pronunció sobre la legalidad del software que utiliza la empresa.

En referencia a lo consagrado en los artículos 11 y 12 del decreto 1406 de 1999 en nuestro concepto los aportes al Sistema de seguridad social fueron registrados y liquidados en la contabilidad en forma correcta y sus pagos hechos oportunamente al 31 de diciembre de 2011.

Además basado en el alcance de mi examen, conceptúo que la contabilidad se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable; que las operaciones registradas y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos de la sociedad, a las disposiciones de la Asamblea y a las decisiones de la Junta Directiva. Que la correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de accionistas se llevan y conservan debidamente; que existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad ó de terceros eventualmente en su poder.

Cordialmente,



AMPARO CALDERON HURTADO

Revisor Fiscal T.P. No. 45006-T