

Administradora Country S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

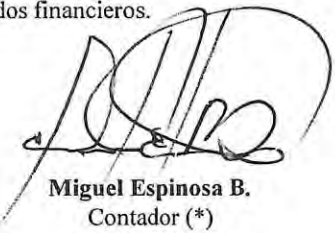
Con el Informe del Revisor Fiscal


ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)
(Cifras en miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	445.913	32.832
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13	3.885.757	3.452.640
Otros activos financieros		10.575	280
Total activos corrientes		<u>4.342.245</u>	<u>3.485.752</u>
Propiedades	14	2.591.765	2.638.520
Otros activos financieros		200	200
Total activos no corrientes		<u>2.591.965</u>	<u>2.638.720</u>
Total activos		<u>6.934.210</u>	<u>6.124.472</u>
Pasivos			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	52.278	78.730
Pasivos por impuestos corrientes	11	1.051.187	797.731
Otros pasivos		158.804	106.854
Total pasivos corrientes		<u>1.262.269</u>	<u>983.315</u>
Total pasivos no corrientes - Pasivos por impuestos diferidos	11	<u>740.376</u>	<u>745.235</u>
Total pasivos		<u>2.002.645</u>	<u>1.728.550</u>
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	15	4.000	4.000
Reservas		88.178	88.178
Ganancias acumuladas		4.839.387	4.303.744
Total patrimonio		<u>4.931.565</u>	<u>4.395.922</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6.934.210</u>	<u>6.124.472</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Nicolás Francisco Macaya Majur
Representante Legal (*)


Miguel Espinosa B.
Contador (*)
T.P. 56723 - T


Gustavo Adolfo Ahumada Valentin
Revisor Fiscal
Miembro de KPMG S.A.S.
T.P. 178830 - T

(Véase mi informe del 9 de marzo de 2018)

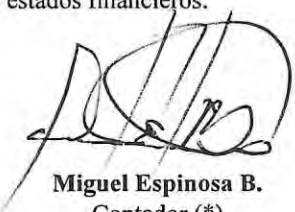
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.


ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
 Estado de Resultados y Otro Resultado Integral
 Año terminado en 31 de diciembre de 2017
 (Con cifras comparativas por el año terminado en 31 de diciembre de 2016)
 (Cifras en miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias - Administración de servicios de salud	6	5.580.051	4.570.873
Otros ingresos	7	51	28.632
Gastos de administración	8	(159.473)	(160.314)
Otros gastos	9	(17.515)	(18.816)
Resultados de actividades de operación		<u>5.403.114</u>	<u>4.420.375</u>
Costos financieros, neto	10	(860)	(23.811)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>5.402.254</u>	<u>4.396.564</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	11	(2.194.781)	(1.724.734)
Resultado integral del año		<u><u>3.207.473</u></u>	<u><u>2.671.830</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Nicolás Francisco Macaya Majur
 Representante Legal (*)


Miguel Espinosa B.
 Contador (*)
 T.P. 56723 - T

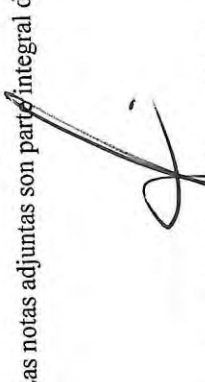

Gustavo Adolfo Ahumada Valentin
 Revisor Fiscal
 Miembro de KPMG S.A.S.
 T.P. 178830 - T
 (Véase mi informe del 9 de marzo de 2018)


(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Año terminado en 31 de diciembre de 2017
 (Con cifras comparativas por el año terminado en 31 de diciembre de 2016)
 (Cifras en miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado		Reservas Ocasionales		Total	Ganancias acumuladas	Total patrimonio
	Legal						
Saldo al 1 de enero de 2016	4.000	2.000	86.178	88.178	4.065.739	4.157.917	
Pago de dividendos - nota 15	-	-	-	-	(2.433.825)	(2.433.825)	
Resultado del año	-	-	-	-	2.671.830	2.671.830	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4.000	2.000	86.178	88.178	4.303.744	4.395.922	
Pago de dividendos - nota 15	-	-	-	-	(2.671.830)	(2.671.830)	
Resultado del año	-	-	-	-	3.207.473	3.207.473	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4.000	2.000	86.178	88.178	4.839.387	4.931.565	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Nicolás Francisco Macaya Majur
 Representante Legal (*)


Miguel Espinosa B.
 Contador (*)
 T.P. 56723 - T



Gustavo Adolfo Ahumada Valentin
 Revisor Fiscal
 Miembro de KPMG S.A.S.
 T.P. 178830 - T

(Véase mi informe del 9 de marzo de 2018)


(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.


ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado en 31 de diciembre de 2017
(Con cifras comparativas por el año terminado en 31 de diciembre de 2016)
(Cifras en miles de pesos colombianos)

	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Resultado del año	3.207.473	2.671.830
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	46.755	46.755
Impuesto a las ganancias	2.194.781	1.724.734
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(433.117)	(509.961)
Otros activos financieros	(10.295)	(217)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(26.452)	(4.969)
Otros pasivos	51.950	(3.779)
Impuestos a las ganancias pagado	(1.946.184)	(1.712.273)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3.084.911	2.212.120
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento - Pago de dividendos	(2.671.830)	(2.433.825)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	413.081	(221.705)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	32.832	254.537
Efectivo y equivalentes de efectivo en 31 de diciembre	445.913	32.832

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Nicolás Francisco Macaya Majur
 Representante Legal (*)


Miguel Espinosa B.
 Contador (*)
 T.P. 56723 - T


Gustavo Adolfo Ahumada Valentin
 Revisor Fiscal
 Miembro de KPMG S.A.S.
 T.P. 178830 - T
 (Véase mi informe del 9 de marzo de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Bases de preparación de los estados financieros

1. Entidad que Reporta

Administradora Country S.A. (“la Compañía”) fue constituida por escritura pública No. 2879, del 23 de mayo de 1995, de la Notaría 9 de Bogotá, con una duración hasta el 31 de diciembre de 2060.

Su objeto social principal consiste en desarrollar las siguientes actividades establecidas en el contrato de administración y operación suscrito el 30 de noviembre de 1995 entre el Patrimonio Autónomo Fideicomiso Nueva Clínica y la Compañía:

- 1) La prestación de servicios de salud humana complementarios, ya sea con bienes propios o actuando como operador de otras instituciones o patrimonios, cuyo fin o destinación es la prestación de tales servicios.
- 2) La prestación de servicios especializados de vigilancia para la seguridad de las IPS que se administren y/o operen.
- 3) La elaboración de estudios, proyectos y sus desarrollos, en los diferentes sectores de la economía.
- 4) En general la celebración de todos los actos y contratos de carácter comercial y/o sin ánimo de lucro, que no requieran autorización especial por parte de las autoridades gubernamentales.
- 5) La asociación con todo tipo de compañías, de carácter mercantil o entidades sin ánimo de lucro, en desarrollo de las actividades principales podrá celebrar todo tipo de actos o contratos de carácter mercantil, civil, estatal y de cualquier otra naturaleza que fueren necesarios para explotar adecuadamente sus actividades.

2. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF aplicables en 2017 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros individuales son los estados financieros principales.

3. Bases de medición

Los estados financieros comparativos de Administradora Country S.A., han sido preparados bajo el criterio la base del costo histórico.

4. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de Administradora Country S.A. se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos), que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en la nota 11 – Impuesto a las ganancias.

RESULTADOS DEL AÑO

6. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias están directamente relacionados con el contrato de administración y operación suscrito con el Patrimonio Autónomo Fideicomiso Nueva Clínica, en el cual se ha establecido una comisión del 7% sobre las utilidades o excedentes mensuales de la Operación de la Clínica del Country.

Para el año 2017 se reconoció un 1% adicional (equivalente a \$777.048) sobre el total de la facturación del año 2016, generado por cumplimiento del presupuesto de esa vigencia.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Otros ingresos

El valor registrado como otros ingresos corresponde a reembolsos de costos y gastos del período corriente.

8. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Honorarios:		
Revisoría fiscal	21.577	45.623
Auditoría externa	13.350	3.275
Impuestos:		
Industria y comercio	61.993	51.144
A la propiedad raíz	15.673	13.517
Depreciaciones	46.755	46.755
Diversos	125	-
Total gastos de administración	159.473	160.314

9. Otros gastos

El siguiente es el detalle de los otros gastos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Gravamen a los movimientos financieros	17.515	14.368
Impuesto a la riqueza	-	4.448
Total otros gastos	17.515	18.816

10. Costos financieros, netos

El siguiente es el detalle de los costos financieros, netos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Ingresos por intereses (1)	378	4.344
Costos financieros (2)	(1.238)	(28.155)
Costos financieros, netos	(860)	(23.811)

(1) Corresponden a los intereses de la cuenta de ahorros del Banco de Occidente.

(2) Representados en gastos financieros en general por \$720 para el 2017 y \$660 para el 2016, e intereses de financiación por \$518 para el 2017 y \$27.495 para el 2016.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a las ganancias

11. Impuesto a las ganancias

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. Las tarifas aplicables serán las siguientes: 34% en 2016 y 2017 y 33% en 2018 y años siguientes, más una sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efecto tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financieras. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria pueda disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

En consecuencia, durante los años 2016 y 2015 inclusive, las bases fiscales de las partidas que se incluyeron en las declaraciones tributarias continúan inalteradas y la determinación del pasivo por el impuesto corriente de renta y CREE, se realizó con base en las normas tributarias vigentes.

Años sujetos a fiscalización

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y CREE de los años gravables 2015 y 2016 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

Pasivos por impuestos corrientes:

	2017	2016
Anticipo de renta	309.669	220.663
Sobretasa impuesto de renta	224.955	-
Autoretención en la fuente – servicios	613.829	502.797
Autoretención CREE	-	36.831
Anticipo impuesto CREE	-	193.999
Total activos por impuestos	1.148.453	954.290

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a la renta y complementarios	2.199.640	1.137.312
Impuesto a la equidad CREE	-	614.709
Total pasivos por impuestos	2.199.640	1.752.021
Total pasivos por impuestos, neto	1.051.187	797.731

Gasto por impuesto a las ganancias:

El siguiente es el detalle del impuesto a las ganancias reconocido por los años 2017 y 2016:

	2017	2016
Gasto corriente	2.199.640	1.752.021
Ingreso por impuesto diferido	(4.859)	(27.287)
Gasto por impuesto a las ganancias	2.194.781	1.724.734

Conciliación de la tasa efectiva:

La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Resumida:

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	5.402.254	4.396.564
Total gasto por impuesto a las ganancias	(2.194.781)	(1.724.734)
Tasa efectiva de impuestos	(40,63%)	(39,23%)

Detallada:

	2017		2016	
	Valores	Tasas	Valores	Tasas
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	5.402.254		4.396.564	
Gasto de impuesto corriente a la tasa legal aplicable a la Compañía (esperado)	(2.160.902)	(40,00%)	(1.758.626)	(40,00%)
Efecto de diferencias temporarias y permanentes de impuesto y otros:				
Gastos no deducibles	(33.879)	(0,63%)	33.892	0,77%
Gasto de impuesto a las ganancias según estados financieros (a la tasa efectiva de impuestos)	(2.194.781)	(40,63%)	(1.724.734)	(39,23%)

Impuesto Diferido

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Saldo al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Propiedades	772.522	(27.287)	745.235	(4.859)	740.376

Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se unifica el impuesto de renta y complementarios.
- Se incrementa al 3,5% el porcentaje de renta presuntiva, el cual se seguirá liquidando sobre el patrimonio líquido.
- Se modifica el sistema de tributación sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, a ser giradas como dividendo, las cuales serán gravadas tanto en cabeza de la sociedad como en cabeza del socio. Para el caso de las utilidades que, de acuerdo con los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, resulten como “no gravadas” se deberán aplicar las siguientes tarifas, considerando la calidad del beneficiario:
 - Tarifas marginales entre el 0%, 5% y 10% en el pago o abono en cuenta a personas naturales residentes.
 - Tarifa del 5% en el pago o abono en cuenta a personas no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

El tratamiento del pago o abono en cuenta que se realice a sociedades nacionales no tuvo modificaciones.

Las utilidades que tengan la calidad de “gravadas”, estarán sujetas inicialmente a un impuesto del 35%, y una vez disminuido este impuesto, se aplicarán las tarifas del 0%, 5% y 10%, para las personas naturales residentes o del 5% para las personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

- A partir de 2017 las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo. Los excesos de renta presuntiva se continuarán amortizando en un término de cinco (5) años.
- A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones tributarias se estableció en tres (3) años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar, si no se ha notificado requerimiento especial. Para las entidades sujetas a estudio de precios de transferencia el término de

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

firmeza será de seis (6) años, término que aplicará también para el caso de las declaraciones en las cuales se compensen pérdidas fiscales. La firmeza de las declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales será el mismo tiempo que tiene para compensarlas, es decir doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de esa compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida, por lo que el período para fiscalización podría ser de 15 años.

- Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 15% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, pagos a casas matrices por conceptos de administración y rendimientos financieros, entre otros. Se mantiene la tarifa correspondiente al 33% sobre el 80% del pago o abono en cuenta, para explotación de programas de computador.
- En materia de impuesto sobre las ventas, se modificó la tarifa general pasando de 16% a 19% y se modificó el hecho generador incluyendo la venta o cesión de derechos sobre activos intangibles asociados a propiedad industrial y los servicios prestados desde el exterior. Para este efecto, los servicios prestados y los intangibles adquiridos o licenciados desde el exterior, se entenderán prestados, adquiridos o licenciados en el territorio nacional, cuando el beneficiario directo o destinatario, tenga su residencia fiscal, domicilio, establecimiento permanente o la sede de su actividad económica en el territorio nacional.

ACTIVOS

12. Efectivo y equivalentes de efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Efectivo	179	180
Cuentas corrientes	444.670	29.418
Cuentas de ahorro	1.064	3.234
Total efectivo y equivalentes de efectivo	445.913	32.832

El efectivo y equivalentes de efectivo no tiene restricción para su disposición.

13. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Clientes (i)	390.238	286.810
Cuentas por cobrar a accionistas (ii)	3.494.924	3.165.631
Préstamo a otras entidades	595	199
Total cuentas comerciales por cobrar	3.885.757	3.452.640

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (i) El saldo de clientes al final de cada año, corresponde en su totalidad a las comisiones cobradas al Patrimonio Autónomo Fideicomiso Nueva Clínica en desarrollo del contrato de administración y operación suscrito entre las dos (2) partes.
- (ii) Corresponde al saldo de los giros solicitados por los accionistas con periodicidad mensual, los cuales son compensados anualmente cuando se decretan los dividendos del período.

14. Propiedades

El siguiente es el detalle y movimiento de las propiedades al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Costo	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	160.513	2.618.272	2.778.785
Saldo al 31 de diciembre de 2016	160.513	2.618.272	2.778.785
Saldo al 1 de enero de 2017	160.513	2.618.272	2.778.785
Saldo al 31 de diciembre de 2017	160.513	2.618.272	2.778.785
Depreciación acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2016	-	93.510	93.510
Depreciación del período	-	46.755	46.755
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	140.265	140.265
Saldo al 1 de enero de 2017	-	140.265	140.265
Depreciación del período	-	46.755	46.755
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	187.020	187.020
Costo neto			
Al 31 de diciembre de 2016	160.513	2.478.007	2.638.520
Al 31 de diciembre de 2017	160.513	2.431.252	2.591.765

Pasivos y Patrimonio

15. Patrimonio

Capital suscrito y pagado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital autorizado está compuesto por 40.000 acciones con un valor nominal de \$100 (pesos) por acción. A las mismas fechas, este capital se encuentra totalmente suscrito y pagado.

Reservas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene constituida una reserva legal por \$2.000 y una reserva ocasional por \$86.178.

Dividendos. Durante los años 2017 y 2016, la Compañía, por decisión de la Asamblea de Accionistas según las actas No. 34 y 33 del 29 de marzo de 2017 y 29 de marzo de 2016, respectivamente decretó y pagó a sus accionistas dividendos por valor de \$2.671.830 y \$2.433.825, respectivamente.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El siguiente es el detalle las cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar, para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Costos y gastos por pagar	15.232	49.236
Retención en la fuente	37.000	29.494
Retención en la fuente - ICA	46	-
Total cuentas por pagar	52.278	78.730

17. Hechos posteriores

A la fecha no se han presentado hechos o acontecimientos que afecten o modifiquen la información contenida en los presentes estados financieros.

18. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

18.1 Instrumentos Financieros

i) Activos Financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor de transacción, en el caso de un activo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía se clasifican a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo y neto de pérdida de deterioro, si:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses.

Baja en activos

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo;
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo.

ii) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

18.2 Capital Social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

18.3 Propiedades

Reconocimiento y medición

Los elementos de las propiedades son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa; cualquier otro caso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabar en su uso previsto; los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades se reconocen netas en resultados.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de los edificios. El terreno no se deprecia.

La vida útil esperada para los periodos actuales y comparativos de los edificios es de 56 años.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

18.4 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado a final de cada periodo sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia de que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que en ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía, en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarara en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Considerando que la Compañía tiene un único cliente, realiza el análisis del deterioro a nivel específico y lo reconoce en caso de que identifique alguno de los eventos mencionados en los párrafos anteriores.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, se revisa al final de cada periodo sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor de uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos, que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujo de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son distribuidas, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía distribuida en las unidades y para reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

18.5 Ingresos

Los ingresos de la Compañía se derivan de la prestación de los servicios contemplados en el contrato de administración firmado con el Patrimonio Autónomo Nueva Clínica. Estos ingresos corresponden al 7% de las utilidades o excedentes de la operación de la Clínica del Country y se causan al final de cada mes.

18.6 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros de la Compañía incluyen ingresos y gastos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados utilizando el método del interés efectivo.

18.7 Impuestos

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal.

ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existen ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan de reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía considera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

iii) Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que aplican a los ejercicios en los que se esperan realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objetivo de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv) Compensación y clasificación

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y el mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se esperan liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero creó a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual es de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causó anualmente el 1 de enero de cada año.

18.8 Reconocimiento de gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

19. NORMAS EMITIDAS NO EFECTIVAS

a. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de la aplicación de las NIIF 9 y 15 se indica en la sección b de esta nota. Con relación a las normas la administración de la Compañía no espera un impacto significativo sobre los estados financieros.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 – Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar.	<p>Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.</p>
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.	<p>Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.</p>

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones.	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.
--	---------------	---

b. Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 9 y NIIF 15)

La Compañía no ha finalizado las pruebas y evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de tecnología de la información y, las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que la Compañía presente sus primeros estados financieros que incluyan la fecha de la aplicación inicial. No obstante a lo anterior, la Compañía considera que dicho impacto no será significativo en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero de 2018.

c. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión.	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones.	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.
NIIF 4 – Contratos de Seguro	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.	Aborda las preocupaciones sugeridas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones incluyen una exención temporal de la NIIF 9 para las aseguradoras que cumplan criterios especificados y una opción de que apliquen el enfoque de la superposición a activos financieros designados.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron autorizados por la Junta Directiva, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

**PATRIMONIO AUTÓNOMO OPERACIÓN NUEVA CLINICA
OPERADO POR ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.**



**PATRIMONIO AUTÓNOMO OPERACIÓN NUEVA CLINICA
OPERADO POR ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**

**Correspondientes a los períodos terminados el
31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en miles de pesos colombianos – M\$)
Nivel de agregación cuenta mayor**

INDICE

	pág.
1. ESTADOS FINANCIEROS	
1.1. Estado de Situación Financiera	5
1.2. Estado de Resultado por función	6
1.3. Estado de Flujo de Efectivo	7
2. BASES DE PREPARACION ESTADOS FINANCIEROS	
2.1. Entidad que Reporta	8
2.2. Marco Técnico Normativo	8
2.3. Bases de Medición	9
2.4. Moneda Funcional y de Presentación	9
2.5. Uso de Estimaciones y Juicios	9
3. RESULTADOS DEL AÑO	
3.1. Ingresos de Actividades Ordinarias	10
3.2. Otros Ingresos	13
3.3. Gastos y Costos	
3.3.1. Gastos y Costos de Personal	14
3.3.2. Costos por Unidad Funcional	14
3.3.3. Otros Gastos	15
3.4. Ingresos y Costos Financieros	15
4. ACTIVOS	
4.1. Inventarios	16
4.2. Activos por Impuestos Corriente	16
4.3. Deudores Comerciales Por Cobrar Y Otras Cuentas	17
4.4. Efectivo y Equivalente de Efectivo	21
5. PASIVOS	
5.1. Otros Pasivos Financieros Corrientes	22
5.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23
5.3. Otro Pasivo No Financiero Corriente	24
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	
6.1. Clasificaciones Contables	25
6.2. Administración del Riesgo	25
6.2.1. Exposición ante cambios en el marco regulatorio y legal	25
6.2.2. Riesgo del Mercado	25
6.2.3. Riesgo Institucional	26

6.2.4. Riesgo Tasa de Interés	27
6.2.5. Riesgo de liquidez y estructura del Pasivo Financieros	27
6.2.6. Riesgo de Crédito	27
7. OTRA INFORMACION	
7.1. Políticas Contables Significativas	28
7.1.1. Clasificación Activos y Pasivos entre Corrientes y no Corrientes	28
7.1.2. Efectivo y Equivalente al Efectivo	28
7.1.3. Instrumentos Financieros	28
7.1.4. Inventarios	30
7.1.5. Ingresos	31
7.1.6. Reconocimiento de Costos y Gastos	32
7.2. Estimaciones y Juicios de la Administración	32
7.2.1. Valor Justo de Activos y Pasivos	32
7.2.2. Planeación Estimada próxima vigencia	33
7.3. Normas Estimadas no efectivas	34
7.4. Aprobación de Estados Financieros	35

Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica

1.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31/12/2017	31/12/2016
Expresados en miles de pesos colombianos – M\$			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.4	1,077,102	682,001
Otros activos no financieros corrientes		-	674,932
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.3	71,416,432	63,267,746
Inventarios corrientes	4.1	1,484,927	1,359,783
Activos por impuestos corrientes, corrientes	4.2	18,124	17,532
Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		73,996,585	66,001,994
Activos corrientes totales		73,996,585	66,001,994
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		-	1,195
Cuentas por cobrar no corrientes	4.3	154,823	397,959
Total de activos no corrientes		154,823	399,154
Total de activos		74,151,408	66,401,148
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	5.1	14,728,677	4,046,399
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.2	52,661,014	53,340,621
Otros pasivos no financieros corrientes	5.3	6,761,717	9,014,128
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		74,151,408	66,401,148
Pasivos corrientes totales		74,151,408	66,401,148
Pasivos no corrientes			
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total de pasivos		74,151,408	66,401,148
Patrimonio			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
Patrimonio total		-	-
Total de patrimonio y pasivos		74,151,408	66,401,148

NICOLAS FRANCISCO MACAYA MAJUR
PRESIDENTE

GUSTAVO ADOLFO AHUMADA VALENTIN
REVISOR FISCAL
T.P. 178830 - T

MIGUEL ESPINOSA BARATO
CONTADOR
T.P. 56723 - T

Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica

1.2. Estado de Resultado por función

Estado de Resultados Por Función	Nota	01-01-2017	01-01-2016
Expresados en miles de pesos colombianos – M\$		31-12-2017	31-12-2016
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	3.1	261,137,188	245,267,966
Costo de ventas	3.3.2	(164,093,835)	(154,933,671)
Ganancia bruta		97,043,353	90,334,295
Otros ingresos	3.2	4,920,543	4,273,334
Gastos de administración	3.3.3	(29,434,360)	(28,878,965)
Otros gastos, por función	3.3.3	(1,745,972)	(1,392,577)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		70,783,564	64,336,087
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Ingresos financieros	3.4	1,060,087	1,698,021
Costos financieros	3.4	(71,843,651)	(66,034,108)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		-	-
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		-	-

NICOLAS FRANCISCO MACAYA MAJUR
PRESIDENTE

GUSTAVO ADOLFO AHUMADA VALENTIN
REVISOR FISCAL
T.P. 178830 - T

MIGUEL ESPINOSA BARATO
CONTADOR
T.P. 56723 - T

Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica

1.3. Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01/01/2017 31/12/2017	01/01/2016 31/12/2016
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	301,831,338	269,620,986
Otros cobros por actividades de operación	35,662	1,573,313
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(193,001,560)	(170,251,618)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(65,928,625)	(62,591,923)
Otros pagos por actividades de operación	(11,206,492)	(11,173,090)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	31,730,323	27,177,668
Intereses pagados	(2,619,958)	(1,582,484)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(1,327,412)	(1,144,447)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	27,782,953	24,450,737
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(37,859,576)	(34,315,607)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(17,864)	474,301
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(37,877,440)	(33,841,306)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de préstamos	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	10,489,588	4,022,350
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	395,101	(5,368,219)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	395,101	(5,368,219)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	682,001	6,050,220
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1,077,102	682,001

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Entidad que reporta

Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica operado por Administradora Country S.A., es una compañía con domicilio en Bogotá, Colombia dedicada a la prestación de servicios de salud humana y a la elaboración de estudios, proyectos y sus desarrollos, entre otros.

La compañía mediante la ejecución del Contrato de Mandato como operador del Patrimonio Autónomo Nueva Clínica, registra todas las transacciones relacionadas con la actividad de operación en cuentas independientes, lo que incluye la contabilización del Resultado mensual como un Gasto Financiero por excedentes, con contrapartida en una cuenta por pagar a la Fiduciaria Popular, vocera del Patrimonio Autónomo, lo que explica que en el Estado de Situación Financiera de la Operación no se presente información en la cuenta del Patrimonio.

2.2 Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía.

Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo Clínica del Country S.A.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros individuales son los estados financieros principales.

En los estados financieros comparativos de Operación Nueva Clínica se aplicaron adicionalmente las normas impartidas por la Superintendencia de Salud, contenidas en sus Circulares internas. Dado lo anterior los estados financieros comparativos incluyen todos los ajustes y reclasificaciones para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), las cuales son aplicadas por el Grupo Country al cual pertenece, de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Sociedades.

2.3 Bases de Medición

Los estados financieros comparativos del Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica operado por Administradora Country S.A., han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

2.4 Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Grupo Country y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.5 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad y los montos de activos y pasivos en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

3. RESULTADOS DEL AÑO

3.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

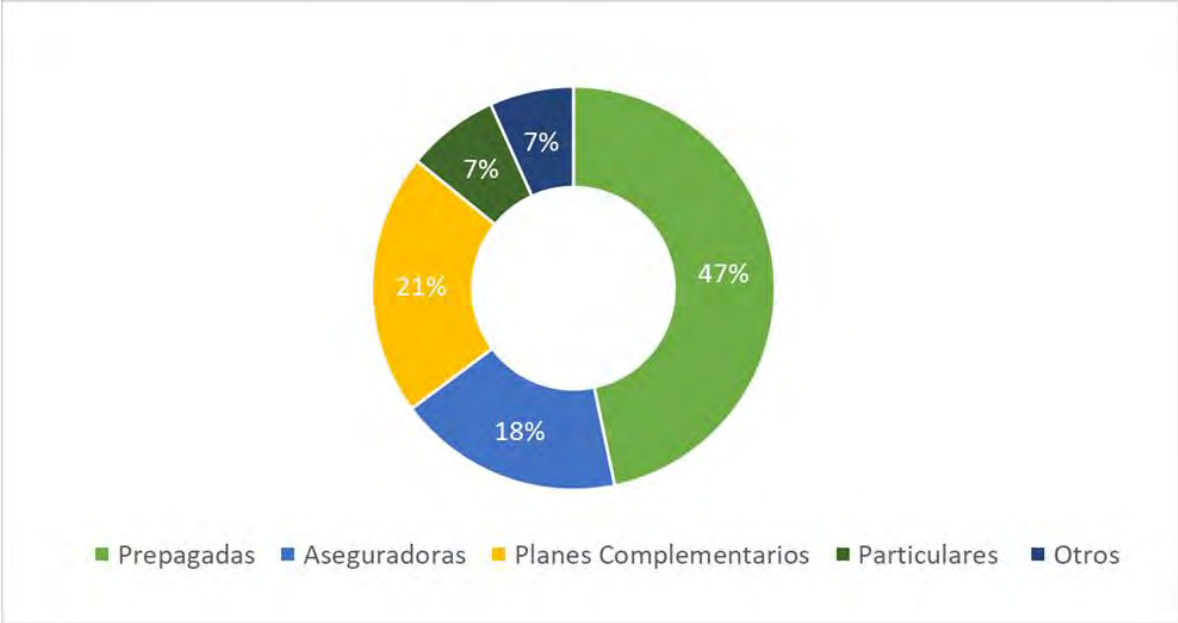
Los ingresos son reconocidos en la medida que se prestación de servicios de salud estos pueden ser confiablemente y medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Detalle de Ingresos de Actividades Ordinarias	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Ingresos por Prestaciones de Salud Hospitalaria	233,863,238	222,425,604
Ingresos por Prestaciones de Salud Ambulatoria	24,006,880	21,351,909
- Otros	3,267,070	1,490,453
Total	261,137,188	245,267,966

Los ingresos operacionales se clasifican según la unidad funcional donde se preste el servicio, de la siguiente manera:

Unidad Funcional	Año 2017	% Participación	Año 2016	% Participación
Urgencias	16,363,244	6.27%	15,236,866	6.21%
Consulta externa	7,643,636	2.93%	5,956,800	2.43%
Hospitalización	46,529,861	17.82%	44,989,797	18.34%
Quirófanos y salas de parto	24,998,550	9.57%	24,331,755	9.92%
Apoyo Diagnostico y Terapéutico	62,199,151	23.82%	59,004,153	24.06%
Drogas y elementos	100,135,676	38.35%	94,278,213	38.44%
Otras	3,267,070	1.25%	1,470,382	0.60%
Ingresos Netos Operacionales	261,137,188	100.00%	245,267,966	100.00%

Los ingresos están compuestos por las ventas de los siguientes grupos de empresas del sistema de salud:



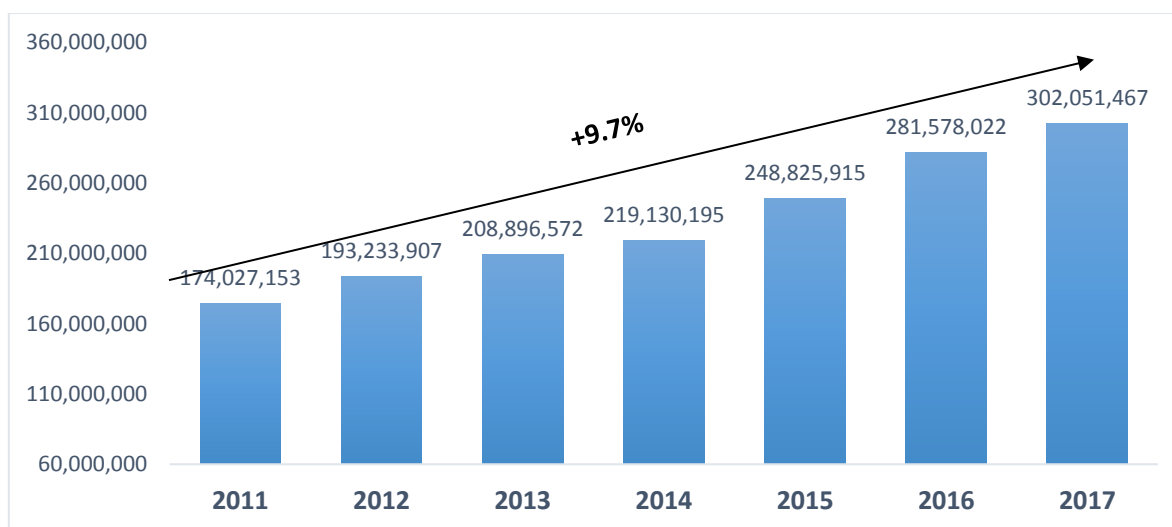
El porcentaje de participación por empresas es las siguiente:



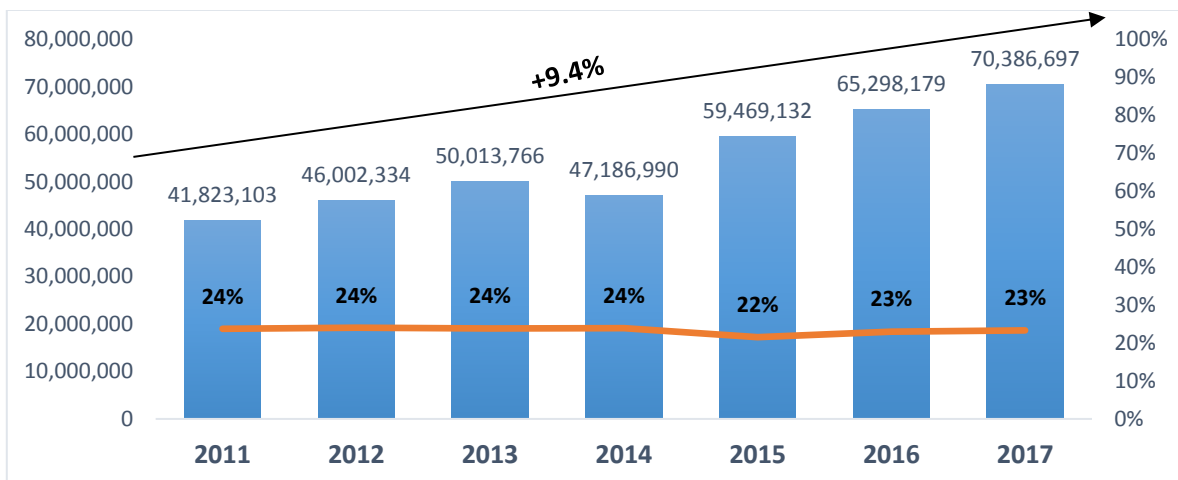
Estadísticas

TITULOS	ACUMULADO				
	Real Diciembre 2016	Real Diciembre 2017	Plan Diciembre 2017	Var Año Ant.	% Var. Plan
Hospitalización Tratamiento Medico	12,898	13,664	12,970	6%	5%
Hospitalizados Partos y Cesareas	2,992	2,957	3,079	-1%	-4%
Hospitalizados Quirurgicos	6,528	5,922	6,901	-9%	-14%
Total Pacientes Hospitalizados	22,418	22,543	22,950	1%	-2%
Días de Estancia Reales	80,602	79,227	81,320	-2%	-3%
Tasa de Ocupación Total	84%	82%	86%	-2%	-5%
Días de Estancia Reales Hospitalización	70,133	68,218	69,800	-3%	-2%
Días de Estancia Reales UCI Adultos	4,587	5,214	4,827	14%	8%
Días de Estancia Reales UCI Pediátrica	914	1,446	1,006	58%	44%
Días de Estancia Reales URN	4,968	4,350	5,686	-12%	-24%
Cirugías Hospitalizadas	6,528	5,922	6,901	-9%	-14%
Cirugías Ambulatorias	9,788	9,828	10,114	0%	-3%
Numero Total de Pacientes Con Cirugia	16,316	15,750	17,015	-3%	-7%
Protocolos Quirúrgicos	20,548	20,967	21,594	2%	-3%
Consultas Urgencias Adultos	74,964	77,646	78,695	4%	-1%
Consultas Urgencias Pediátricas	49,031	48,810	51,317	0%	-5%
Consultas Urgencias Ginecoobstétricas	10,590	10,719	11,017	1%	-3%
Consultas Urgencias Totales	134,585	137,175	141,029	2%	-3%
Ingresos Hospitalización por Urgencias	17,047	17,602	17,493	3%	1%
Tasa de Hosp. Por Urgencias (%)	12.7%	12.8%	12.4%	1%	3%

Ventas Operación Nueva Clínica



EBITDA y Margen EBITDA



3.2 Otros Ingresos

Adicional se presentan otros ingresos no operacionales por los siguientes conceptos:

Detalle de Otros Ingresos	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Arriendo de Oficinas y Otros	2,135,393	1,290,971
Recuperación de Gastos	1,876,920	2,269,046
Otros	908,230	713,317
Total	4,920,543	4,273,334

Detalle "Otros"	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Comisión	13,288	12,477
Honorarios	2,040	4,325
Servicios	213,053	202,631
Diversos	679,849	493,884
Total	908,230	713,317

3.3 Gastos y Costos

3.3.1 Gastos y Costos de Personal

Gastos de Personal *	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	47,130,965	41,859,759
Contribuciones y Aportes de Nómina	9,515,528	13,394,147
Prestaciones Sociales	8,838,504	7,962,968
Otros	321,417	308,002
Total	65,806,414	63,524,876

* Los costos por Unidades funcionales y el detalle de los Otros gastos incluyen los Gastos de Personal que se han discriminado en este numeral.

3.3.2 Costos por Unidad Funcional

Costos por Unidades *	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Unidad Funcional de Urgencias, Quirófanos y Salas	33,051,633	31,985,695
Unidad Funcional de Apoyo Diagnostico	25,153,537	21,058,056
Unidad Funcional de Apoyo Terapéutico	3,034,245	2,549,224
Unidad Funcional de Mercado	60,999,450	55,331,863
Unidad Funcional de Consulta Externa	3,199,120	6,992,043
Unidad Funcional de Hospitalización	37,227,402	36,267,898
Otras Actividades Relacionadas con la Salud	1,428,448	748,892
Total	164,093,835	154,933,671

3.3.3 Otros Gastos

Gastos de Administración y Otros Gastos

Gastos de Administración	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Gastos de Personal	15,987,832	15,840,761
Servicios	5,070,860	4,960,925
Honorarios	1,009,128	1,054,123
Mantenimiento y Reparaciones	1,764,783	1,195,608
Provisión de cartera	1,606,637	1,372,784
Diversos	3,995,120	4,454,764
Total	29,434,360	28,878,965

Otros Gastos por Función	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Pérdida en Venta y Retiro de Bienes	231,446	8,764
Gastos Extraordinarios	394,497	413,373
Diversos	1,120,029	970,440
Total	1,745,972	1,392,577

3.4 Ingresos y Costos Financieros

Resultado financiero	01/01/2017	01/01/2016
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Rendimientos financieros	1,060,087	1,698,021
Total Ingresos financieros	1,060,087	1,698,021

Gastos financieros		
- Gastos financieros	71,843,651	66,034,108
Total Gastos financieros	71,843,651	66,034,108

Gastos Financieros	M\$	M\$
Gastos bancarios	1,456,954	735,929
Rendimientos Patrimonio Autónomo Nueva Clínica	70,386,697	65,298,179
Total	71,843,651	66,034,108

Los Rendimientos al PATRIMONIO AUTONOMO NUEVA CLINICA corresponden al resultado de la Operación durante el Periodo al que corresponden estos Estados Financieros.

4. ACTIVOS

4.1 Inventarios

Clases de Inventarios	SalDOS al			
	31/12/2017		31/12/2016	
	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
Fármacos	1,126,798	-	872,888	-
Materiales Clínicos	358,129	-	486,895	-
Total	1,484,927	-	1,359,783	-

Los inventarios están compuestos por dos categorías, Fármacos y Materiales Clínicos, la primera incluye los carros de paro y los elementos de angiografía, hemodinamia, oncología y cirugía; y la segunda, corresponde a la dotación hospitalaria, que al cierre del período permanecen en el almacén de suministros para uso cotidiano de la operación.

4.2 Activos por Impuestos Corriente

Corresponde a Retenciones practicadas por las Entidades Bancarias sobre los rendimientos financieros.

Activos por Impuestos Corrientes	31-12-2017		31-12-2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Otros Impuestos por Recuperar	18,124	-	17,532	-
Total	18,124	-	17,532	-

4.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar de la Compañía está formado por:

Deudores	Cartera por Edades											Total Corrientes	Total No Corrientes
	Al Día	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-150 días	151-180 días	181-210 días	211-250 días	251-365 días	(+) 365 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales, Bruto	53,801,060	3,391,095	1,437,454	853,833	843,564	535,499	822,905	351,879	770,885	2,182,056	5,151,229	64,990,230	5,151,229
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto			4,782,264							260,747	154,823	5,043,011	154,823
Provisión de Deterioro (menos)	-171,803	-136,095	-61,330	-126,690	-50,464	-36,062	-57,765	-39,307	-71,750	-130,849	-2,885,921	-882,117	-2,885,921
Total Neto	53,629,257	3,255,000	6,158,389	727,143	793,100	499,437	765,139	312,571	699,134	2,311,954	2,420,131	69,151,125	2,420,131

El detalle de los Deudores Comerciales Bruto por tipo de Responsable es el siguiente:

Empresa	Cartera por Aplicar	Sin Radicar	Preglosa	Devuelta	Glosadas	Por Vencer	CARTERA VENCIDA				TOTAL
							1 - 30 Días	31 - 60 Días	61 - 90 Días	> 90 Días	
EMPRESAS DE MEDICINA PREPAGADA	(3,182,373)	11,040,675	4,811,083	849,927	2,811,154	15,407,838	3,288,405	125,153	702,958	2,633,914	39,578,733
EPS Y EPS-S	(30,622)	1,427,366	248,605	340,400	651,113	16,114,599	493,402	637,661	697,245	5,485,507	11,562,135
ASEGURADORAS	(1,190,859)	2,315,968	654,981	71,633	1,780,366	2,857,656	1,421,121	138,515	57,149	564,867	8,671,397
EMPRESAS	61,669	1,005,729	36,918	69,185	6,050	12,527,739	70,961	135,339	122,167	52,641	2,813,398
EMPRESAS INTERNACIONALES	(661,882)	428,830	80,150	52,374	10,849	740,853	267,017	185,883	286,400	1,095,171	2,485,646
ADMINISTRADORAS DE RIESGOS P.	(233,416)	12,1052	90,240	7,912	78,915	485,706	252,307	105,121	71,043	138,575	1,117,454
SOAT	(284,045)	296,526	-	9,304	145,119	441,873	129,595	157,347	51,971	171,689	1,119,379
EMPRESAS SOCIALES DEL ESTADO	(393,159)	222,592	-	6,711	426,282	1,125,999	123	55,245	308,714	204,087	1,011,854
OTROS	(524,456)	118,393	-	47,976	7,233	566,966	92,568	17,709	45,443	475,036	846,867
PARTICULARES	(55,958)	8,140	-	91	-	71,093	17,898	23,823	113,756	601,753	934,595
TOTAL GENERAL	-6,495,103	16,985,270	5,921,977	1,455,513	5,917,082	23,617,442	6,187,396	2,671,796	2,456,846	11,423,240	70,141,459

A continuación se describe la definición de cada estado de la Cartera:

- **Sin Radicar:** Relaciona el valor total neto de los servicios prestados que se encuentran pendientes por presentar en la entidad. Incluye las facturas que se encuentran en trámite interno y las facturas y preglosas que fueron resueltas y/o aprobadas para su presentación después de la fecha de cierre de radicación en la entidad.
- **Preglosa:** Relaciona el valor total neto de la factura que presenta no conformidad u objeción realizada por los Auditores de las entidades responsables de pago, al efectuar la revisión integral de la factura, previa a la radicación en la entidad.
- **Devuelta:** Relaciona el valor total neto de la factura que presenta no conformidad u objeción emitida por la entidad responsable del pago después de su radicación y revisión preliminar, afectando en forma total el pago de la cuenta presentada por la prestación de los servicios de salud.
- **Glosa:** Relaciona el valor total neto de la no conformidad u objeción presentada por la entidad responsable de pago durante la revisión integral de la factura, afectando en forma parcial o total el pago de la misma. La no conformidad u objeción requiere ser resuelta y radicada en la entidad por parte del prestador de los servicios de salud para el respectivo trámite de pago.
- **Por Vencer:** Relaciona el valor total neto de las facturas u objeciones resueltas (Preglosa, Glosa y Devuelta) que fueron presentadas en la entidad hasta el cierre de radicación para su respectivo trámite de pago.
- **Vencida (1-30 días, 31-60 días, 61-90 días, > 90 días):** Relaciona el valor total neto de las facturas u objeciones resueltas (Preglosa, Glosa y Devuelta) que fueron radicadas en la entidad y que han cumplido los días de plazo de pago acordados con la misma, reflejándose en la edad de vencimiento correspondiente.

La cartera de la operación está establecida con períodos de pago de 30 días después de radicación para las entidades que tiene convenio con la clínica, y de pago inmediato al egreso para los pacientes particulares.

Se encuentra dentro del detalle de clientes nacionales, partidas que por la naturaleza de su origen, han requerido la intervención jurídica para su recaudo, procesos que se siguen en éste momento, especialmente contra entidades del estado y particulares.

Nota Deterioro de Cartera

El deterioro de la cartera es calculado de acuerdo con la metodología establecida para éste fin, aprobada por la Junta directiva, en la cual se toma el promedio de facturación y recaudo de los años anteriores para generar un promedio de recuperación de cartera mensual, estadística que permite identificar cual es la parte del recaudo que genera una posible dificultad en el cobro y por lo tanto se genera una provisión sobre esa diferencia. El cálculo estadístico se actualiza anualmente.

La Cartera total al cierre del año fue del 22% de la facturación total neta del año 2017, es un buen indicador considerando que el aumento en la facturación total respecto al año anterior fue del 7.02%

La radicación de cuentas respecto a la facturación total del año fue del 101%, disminuyendo en un 10% en comparación al año 2016, Se gestionaron las cuentas que tuvieron inconveniente en el año 2016 por la afectación de la implementación del cambio de sistema, incremento en las objeciones presentadas por los Auditores de las Aseguradoras y cartera en trámite al cierre de radicación con cada entidad.

El Recaudo de Cartera estuvo en el 89% sobre la Facturación radicada, obteniendo una rotación de Cartera al cierre de año de 79 días. Aun así, este sigue siendo un indicador favorable en el Sector Salud Colombiano y en la medida que se normalice el nuevo sistema, la revisión de cuentas por parte de la Auditoría y la respuesta a objeciones tenderá a mejorar la radicación de cuentas y así mismo, el recaudo. Cabe resaltar que por inconvenientes bancarios de cierre de fin de año el primer día hábil de enero ingresaron 3.000 millones que correspondían a recaudo de Diciembre lo cual disminuía la cartera y la rotación en 3 días más.

El castigo de cartera realizado en el año 2017 representó el 0,32% de la facturación total neta del año, encontrándose dentro de los márgenes estimados. Dentro de los porcentajes más significativos dentro del castigo de cartera tenemos el 38% correspondiente a cartera de Particulares, el 30% a EPS y EPS-S por liquidación de las entidades o con dificultad de pago. En algunos casos, se continúa la gestión de cobro por parte de los abogados externos para su recuperación.

El detalle del castigo de Cartera es el siguiente:

TIPO DE EMPRESA	VALOR	OBSERVACIONES
Particular Persona Natural y Juridica.	374,335,155	Pacientes sin cobertura en el PBS, copagos, cuotas moderadoras; sin garantía para ejecutar cobros, o por el valor de la factura tampoco son susceptible de envío a procesos Jurídicos. Cartera Mayor a 360 días.
EPS-S,A.R.S, ESE, Exceptuadas, Entes territoriales	295,275,536	Entidades de cobertura POS, en su mayoría del estado- subsidiadas, entidades en liquidación. Glosas de mas de 360 días.
Medicina Prepagada	185,756,387	Se realizó registro de glosa de mas de 360 días, y se incluyó acta de conciliación de glosa con Colsanitas año 2015, la porción que habia sido aceptada por la clinica. (y no tener que hacer las notas una a una mas de 2.000)
Empresas Internacionales	47,239,023	Pacientes extranjeros sin cobertura en el territorio nacional, ni seguros médicos internacionales, o cuyos topes no cubrían la totalidad de la atención. Cartera mayor a 360 días.
S.O.A.T	39,711,732	Glosas mayores a 360 días, radicadas en consorcio SAYP , mas de tres veces sin respuesta favorable.
A.R.P	39,017,414	Glosa mayor de 360 días, algunos conceptos por sobrefacturaciones, y glosas de menores cuantías
Total general	981,335,247	

El Detalle de Otras Cuentas por Cobrar Corriente, es el siguiente:

Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	Saldo al	
	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Préstamos y operaciones de crédito	216,077	374,700
Cuentas por cobrar a trabajadores	4,753	4,811
Préstamo a particulares	39,917	39,917
Deudores varios *	4,782,264	2,148,307
Total Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	5,043,011	2,567,735

El saldo correspondiente a Deudores Varios Corrientes * está representado principalmente por las Ventas por Facturar a Pacientes y Empresas a 31 de Diciembre de 2017 por M\$4.673.091 (Año 2016 M\$2.085.426).

El Detalle de Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, es el siguiente:

Otras Cuentas por Cobrar, No Corriente	Saldo al	
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Anticipos, avances y depósitos	135,866	258,833
Retención sobre contratos	18,958	139,126
Total Otras Cuentas por Cobrar, No Corriente	154,824	397,958

En el rubro Anticipos, avances y depósitos están incluidos valores pagados a proveedores de bienes y servicios, los cuales se están legalizando dentro de los términos pactados.

El valor que se reporta como Retención sobre contratos, corresponde a las Retenciones de Impuestos causados sobre ingresos recibidos para terceros que participan en la operación y que se descuentan en los pagos respectivos.

4.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Está Constituido por depósitos en moneda nacional en caja, cuentas corrientes y de ahorros, en los Bancos Occidente, Bancolombia, Itaú, Colpatría y Davivienda, actualmente estas cuentas no tienen restricción para su disposición.

El efectivo y equivalentes al efectivo está formado de la siguiente manera:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo Expresado en Miles de Pesos	Saldos al	
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Efectivo		
Efectivo en caja	16,673	19,012
Saldos en Bancos - Cuentas Corrientes	662,730	231,562
Saldos en Bancos - Cuentas de Ahorros	378,640	431,427
Saldos en Bancos – Derechos Fiduciarios	19,059	0
Total Efectivo	1,077,102	682,001

El saldo en caja corresponde a las Cajas menores en moneda local administradas por Presidencia, Infraestructura, Departamento de Compras y Recursos Humanos y Devolución a Pacientes (Caja Principal) y caja en moneda extranjera, el control y verificación de éstas está a cargo de las áreas pertinentes.

El saldo en Bancos corresponde a todas aquellas entradas y salidas de efectivo percibidas por la operación, dichas entradas cuentan con un control diario y depuración mensual que garantiza el manejo de partidas reales en las cuentas transitorias existentes; la administración y control está liderada por Tesorería con apoyo de las áreas involucradas (Caja, Cartera, Compras, Gestion Humana, Infraestructura). Las salidas de efectivo son administradas por el área de tesorería basadas en los plazos pactados con anterioridad con cada tercero, buscando beneficios en la oportuna cancelación de las obligaciones ya adquiridas.

La caja en moneda extranjera fue creada para aquellos viajes al exterior de la alta gerencia de la compañía, la cual es ajustada a cierre de mes a la tasa de cambio del día correspondiente, permitiendo de esta manera un registro real a la fluctuación del mercado.

5. PASIVOS

5.1 Otros Pasivos Financieros - Préstamos y obligaciones

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, las que son valorizadas a costo amortizado.

Detalle de Otros Pasivos Financieros Corrientes	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Sobregiro Bancario	5,674,182	1,022,350
Crédito Libre Inversión	9,054,495	3,024,049
Total	14,728,677	4,046,399

El detalle por concepto se discrimina a continuación:

Detalle Sobregiro Bancario				
Nombre acreedor	Tipo de Amortización	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Monto Capital adeudado Corriente
Banco Davivienda	Mensual	10.90%	10.39%	2,413,293
Banco Itaú	Mensual	14.90%	13.96%	1,436,703
Bancolombia	Mensual	14.90%	13.96%	1,824,185
Total Sobregiro Bancario				5,674,182

Detalle Créditos Libre Inversión				
Nombre acreedor	Tipo de Amortización	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Monto Capital adeudado Corriente
Banco Davivienda	Al vencimiento	10.90%	10.39%	4,006,024
Banco de Occidente	Al vencimiento	11.51%	10.94%	3,020,152
Banco de Occidente	Al vencimiento	10.40%	9.93%	2,028,319
Total Créditos Libre Inversión				9,054,495

Durante la vigencia del 2017 la Compañía, requirió apalancamiento financiero para soportar la inversión en CapEx, con dos créditos a corto plazo (renovables) de \$6.025. Millones, allí se incluye M\$2.025 para adquirir el inmueble en el que se llevará a cabo el proyecto de Edificio Consultorios con tasas de interés efectivas en promedio del 14%.

Adicionalmente se utilizaron los sobregiros para mantener al día las condiciones pactadas con los proveedores y aprovechar los descuentos por pronto pago; de los M\$5.674 ingresaron el primer día hábil M\$3.000, los cuales por tema bancario de cierre de año no alcanzaron a ingresar el 31, a pesar que las entidades realizaron los pago el día 28 de Diciembre.

5.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
Rubros	31/12/2017		31/12/2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Prestadores médicos por pagar	3,582,805	-	1,225,081	-
Materiales e insumos médicos por pagar	8,323,529	-	13,923,289	-
Remuneraciones y retenciones por pagar (previsionales)	7,101,038	-	6,866,429	-
Excedentes por pagar	23,019,709	-	22,866,484	-
Otras cuentas por pagar	10,633,933	-	8,459,338	-
Total	52,661,014	-	53,340,621	-

Detalle "Otras cuentas por pagar"	31/12/2016		31/12/2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Proveedor servicios lavandería	165,957	-	290,573	-
Proveedor servicios alimentación	1,780,598	-	1,200,328	-
Proveedor mantención edificios y equipos	699,491	-	633,741	-
Proveedor servicios básicos	51,710	-	6,383	-
Proveedor de servicios computacionales	161,907	-	109,799	-
Proveedor de servicios de publicidad	152,099	-	249,981	-
Proveedor de asesorías	230,091	-	400,673	-
Proveedor servicios de seguridad	168,509	-	368,308	-
Arriendo de edificio, locales, otros	4,668	-	93,629	-
Otras Cuentas por Pagar.	7,218,903	-	5,105,923	-
Total	10,633,933	-	8,459,338	-

5.3 Otro Pasivo No Financiero Corriente

Detalle de Otros Pasivos No Financieros	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Otros Pasivos No Financieros, corrientes	6,761,717	9,014,128
Total	6,761.717	11,649,116

Corresponde a la siguiente clasificación

Otros Pasivos No Financieros	Saldo al 31/12/2017 M\$	Saldo al 31/12/2016 M\$
Impuesto sobre las Ventas por Pagar	203,512	64,214
Anticipos y Avances Recibidos	3,572,640	2,615,023
Abonos recibidos de Pacientes Varios	405,778	621,410
Mayor Valor Pagado de Pacientes Varios	300,072	244,570
Anticipos recibidos de Clientes	2,866,790	1,749,043
Ingresos Recibidos para Terceros	2,985,565	6,334,891
Total	6,761,717	9,014,128

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Clasificaciones Contables

31 de diciembre de 2017

En Miles de Pesos	Nota	Valor en Libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros medidos a valor razonable					
Otras Cuentas por Cobrar	4.3	5,197,834	0	5,197,834	0
Inventario	4.1	1,484,927	0	1,484,927	0
Activos financieros medidos a costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.4	1,077,102	0	0	0
Cuentas por cobrar comerciales	4.3	66,373,421	0	0	0
Pasivos financieros medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.2	52,661,014	0	52,661,014	0
Pasivos financieros medidos a costo amortizado					
Préstamos Bancarios	5.1	14,728,677	0	0	0

6.2 Administración de Riesgo

La Sociedad enfrenta riesgos inherentes a la actividad que desarrolla, como son los cambios en los marcos regulatorios y el alto nivel de competencia.

Las principales situaciones de riesgo a que está expuesta son:

6.2.1 Exposición ante cambios en el marco regulatorio y legal

El mercado está siendo monitoreado constantemente tanto por el Ministerio de Salud y Protección Social, como por la Superintendencia de Salud, quienes estudian la normativa y marco regulatorio de estos sectores, sus políticas de negocio y el desempeño de sus resultados, lo que genera incertidumbre en las perspectivas del negocio, así como los cambios en leyes y reglamentos que afectan la industria y sus negocios.

6.2.2 Riesgo del Mercado

La Clínica del Country, como actores del Sistema de Seguridad Social en Salud de Colombia, está regulada por políticas y normas cambiantes, por ejemplo la Ley Estatutaria en Salud 1751 de 2015 que elevó la salud a derecho fundamental. Clínica del Country y tienen como mercado objetivo los planes altos de aseguramiento voluntario.

Uno de los grupos poblacionales objeto de Clínica del Country es el paciente oncológico, para quienes la oferta también creció. A comienzos de 2017 abrió una nueva torre

especializada en cáncer infantil del Hospital de la Misericordia que aumentó en 28 camas su capacidad de atención y se espera que en el 2018, se de apertura al Hospital Oncológico Luis Carlos Sarmiento Angulo, que ya se encuentra en construcción. Han aumentado también las Instituciones Prestadoras de Salud (IPS) para el diagnóstico y tratamiento ambulatorio de la enfermedad, como Integrative IPS por ejemplo y la supraespecialización de la oferta de servicios de los centros médicos de las diferentes aseguradoras.

Los Centros Médicos también han implementado la consulta prioritaria a favor del uso racional de los recursos sanitarios, promoviéndola como alternativa para las urgencias de baja complejidad (Triage 4 y 5).

6.2.3 Riesgo Institucional

La Institución viene incorporando la "Gestión de Riesgos", bajo la metodología COSO ERM, diseñada para identificar eventos potenciales de riesgos que puedan afectar a la organización, gestionar sus riesgos dentro del riesgo aceptado y proporcionar una seguridad razonable sobre el logro de los objetivos institucionales.

Los objetivos principales de dicha gestión son:

Estandarizar una herramienta que permita identificar, analizar, intervenir o mitigar los riesgos que puedan generar eventos adversos y/o problemas de no calidad en los procesos, identificando oportunidades de mejoramiento y realizando el seguimiento correspondiente con el fin de cumplir con las políticas y objetivos estratégicos de la Clínica.

Facilitar las herramientas para la gestión de riesgos de una manera proactiva y no reactiva. Reducir los diferentes riesgos inherentes a la actividad realizada en la Institución generados a partir de diferentes fuentes como la gestión de eventos adversos, el medio ambiente, la tecnología, el recurso humano, las políticas organizacionales, la actividad financiera entre otras, contribuyendo a mejorar la gestión de los procesos y la prestación de los servicios de salud.

En la Clínica el sistema de gestión de riesgos está basado en la metodología COSO ERM (COMMITTEE OF SPONSORING ORGANIZATIONS OF THE TREADWAY COMMISSION). Es un modelo basado en la identificación de los riesgos institucionales, como en la revisión de los procedimientos y procesos, considerando las distintas fases del proceso de atención, en torno a los riesgos del paciente como eje de la atención, para el caso de los procesos asistenciales, y en torno al cumplimiento de los objetivos de los procedimientos definidos, en el caso de los demás procesos administrativos.

COSO es aplicable a todos los niveles de la organización, desde los más altos niveles hasta las más básicas unidades operacionales o funciones de la empresa, refleja que la estructura jerárquica de las organizaciones en función de control interno debe ser implementado en un esquema top - down, desde lo más alto a los niveles de la organización hacia el resto de la entidad.

Actualmente en Clínica del Country existe una relación directa entre los objetivos, que es lo que la entidad se esfuerza por conseguir, y los componentes, que representan lo que se necesita para cumplir dichos objetivos. Además el control interno es relevante para la totalidad de la entidad o para cualquiera de sus unidades o actividades. Este modelo debe interactuar entre sí y se debe incorporar de manera armónica con las actividades operativas de la organización.

Con el fin de involucrar a todas las áreas de la institución se sistematizó esta herramienta donde se puede ver integrado e identificar más fácilmente los riesgos y controles que tiene la institución.

Para el 2017 se dio inicio al proyecto de implementación de gestión de riesgos a través del sistema Almera, el cual servirá como herramienta de control y seguimiento por parte de las áreas, y cuyo proyecto finalizará en 2018.

6.2.4 Riesgo Tasa de Interés

El objetivo de la gestión de riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados integral.

6.2.5 Riesgo de liquidez y estructura del Pasivo Financieros

El riesgo de liquidez es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

4.6. Riesgo de Crédito

La cartera de clientes de la Operación Country, está conformado por todas las categorías de usuarios, los cuales van desde pacientes particulares hasta las empresas de medicina prepagada y compañías aseguradoras. La cartera de la operación está establecida con períodos de pago de 30 días después de radicación para las entidades que tiene convenio con la clínica, y de pago inmediato al egreso para los pacientes particulares. Se encuentra dentro del detalle de clientes nacionales, partidas que por la naturaleza de su origen, han requerido la intervención jurídica para su recaudo, procesos que se siguen en éste momento, especialmente contra entidades del estado.

7. OTRA INFORMACION

7.1 Políticas contables significativas

7.1.1 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corriente

En el Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

7.1.2 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende disponible en efectivo, saldo en bancos en las cuentas de ahorro y corrientes, fácilmente convertibles en efectivo.

Cuando existan partidas conciliatorias producto de cheques girados y no cobrados que tengan más de seis meses de vencimiento, éstas serán reclasificadas del efectivo afectando el pasivo destinado para este concepto, lo anterior con el fin de reflejar la obligación real del Negocio

Cuando existan partidas conciliatorias de más de dos años, se realiza un análisis a la gestión realizada para establecer su origen y se reclasifican como otros ingresos y/o egresos las no identificadas.

7.1.3 Instrumentos Financieros

La Compañía reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

Los activos financieros son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros al Costo a excepción de la Cartera la cual es reconocida al Costo Amortizado. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada período financiero y los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos en resultados.

Deterioro

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

Deterioro de Cartera

La compañía definió el modelo de deterioro de cartera basado en un estudio de mercado y de riesgo, con los siguientes lineamientos:

- a. Se procede a tomar toda la facturación devengada, notas débito y notas crédito de los 4 años anteriores y se le asocia la fecha de radicación que corresponde a la fecha en que comienzan a regir los días de cartera.
- b. La facturación registrada en el muestreo se divide en tres grandes grupos: Empresas de Medicina Pre pagada, Empresas Aseguradoras y Otros. Dicha agrupación se efectuó porque cada segmento posee distinto riesgo de incobrabilidad.
- c. Se solicitaron todos los pagos efectuados a la fecha de corte en que se esté realizando el cálculo asociados a la facturación del punto anterior La estadística de recaudo es la que se aplica a los saldos contables de cartera una vez se realice su estratificación por edad.
- d. No se debe incluir en el universo de los pagos aquellos no identificados o pendientes por identificar y si hay partidas de estas con edad superior a 2 años, se ajusta contra la provisión.
- e. En los descuentos por volumen se hace con un giro virtual que se carga a la facturación presente y este se cruza con un recibo de caja automático que se debe incluir como parte de la estadística.
- f. En el listado de pagos no se incluye los de copago porque la factura se lleva neta del copago a la cartera.
- g. A partir de la información mencionada anteriormente, se realiza el cálculo del porcentaje promedio de recaudado por mes para cada uno de los 3 grupos determinados.
- h. Posteriormente se debe tomar el saldo de la cartera al corte respectivo también por cada uno de los grupos y se realiza la estratificación de vencida y por vencer; para la cartera vencida mayor a 360 días se deteriora el 100% y al saldo vencido menor de 360 se les aplica el porcentaje de no recuperación para el cálculo del deterioro.
- i. Los porcentajes de deterioro a aplicar a la cartera asociada a Empresas de Medicina Pre pagada, Empresas Aseguradoras y Otros, menor a 360 días, deberán ser actualizados una vez al año.
- j. El monto de la provisión deberá ser calculada al cierre de cada trimestre, utilizando el monto de Cuentas por Cobrar vigente en el balance al cierre de cada trimestre.

k. Los casos de cartera que se encuentre en cobro jurídico, en lo sucesivo se deben tener marcados para sacarlos y realizar un análisis separado por cada uno, para no aplicar el mismo modelo de deterioro.

l. Si hay casos puntuales se deben retirar del universo de la Cartera, para un análisis individual, (pacientes acostados, pacientes de alto riesgo de cobro).

m. El periodo en análisis se compara con lo registrado y se realiza el ajuste a la provisión de deterioro ya registrada.

7.1.4 Inventarios

Son activos y es un recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados y del que la entidad espera obtener, en el futuro beneficios económicos, en forma de materiales o suministro que serán consumidos en el curso del negocio.

Costo

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Costos de Adquisición

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de

Los inventarios de la operación están conformados por: Medicamentos, elementos médico quirúrgico, Dotación hospitalaria y quirúrgica, banco de sangre y osteosíntesis,

Los siguientes elementos: (útiles y papelería, elementos de aseo y cafetería, dotación de empleados, repuestos y obsequios) no cumplen con los criterios de reconocimiento de activos (inventarios) y en consecuencia deben reconocerse como gastos y/o costos. Sin embargo se establece como procedimiento administrativo y de asignación a los respectivos centros de costos que el área de compras los ingrese temporalmente en el momento de la adquisición al software de inventarios; pero al cierre contable de cada periodo las cuentas donde se reconocieron se reclasifiquen al estado de resultado y su saldo siempre sea ceros.

El control de existencias y daño de inventarios se realiza por el área de contraloría mediante toma de conteo físico anual, revisiones periódicas por muestreo aleatorio, identificación de bajas por daño u obsolescencia.

Se define no realizar ajustes por que no existe evidencia objetiva de deterioro dado que la Operación no tiene stock de inventario y la rotación es muy alta.

7.1.5 Ingresos

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del estado de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo con estudios del trabajo llevado a cabo.

Los ingresos de la Operación Nueva Clínica corresponden principalmente a la prestación de Servicios de Salud a Entidades de Medicina Pre pagada y Aseguradoras, generados en el desarrollo de las actividades ordinarias, se registran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, son reconocidos cuando sea probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad, asignándolo directamente a cada una de las unidades funcionales, (Urgencias, Hospitalización, Consulta externa, Salas de Cirugía, Apoyo Diagnóstico, Apoyo Terapéutico, Farmacia y Otras Actividades) por grupo de producto según el Manual Institucional de la Compañía. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

Los siguientes criterios específicos de reconocimientos también deben cumplirse antes de reconocer ingresos:

-Ingresos por arrendamiento

Los ingresos por arriendo se reconocen en función del criterio de devengo.

-Otros Ingresos

Se registran ingresos por intereses, diferencia en cambio y descuentos por pronto

-Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- *Ingreso por intereses,
- *Gasto por intereses y
- *Gastos bancarios en General

7.1.6 Reconocimiento de Costo y Gastos

La Compañía Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica Operado por Administradora Country S.A. reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

7.2 Estimaciones y juicios de la Administración

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

7.2.1 Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Sociedad estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

7.2.2 Planeación Estimada próxima vigencia

Para el 2018, se planea un incremento de tarifas del IPC 4,09% para prestaciones y un 5.9% para medicamentos de acuerdo al incremento del salario mínimo.

Se planea continuar con la remodelación de las camas hospitalarias de 13 camas en promedio se termina la remodelación del área quirúrgica y se contempla la apertura de una nueva sala de cirugía

Otros proyectos importantes son el fortalecimiento del Programa de Trasplante Renal, que aportará aproximadamente \$2,500 millones de pesos adicionales para el 2018, y la Unidad Especializada de Urología que debe apalancar el crecimiento de Cirugía y Apoyo diagnóstico.

Igualmente, se continuará con el fortalecimiento del Centro de Oncología y el Programa de Manejo de Dolor.

7.3 Normas emitidas no efectivas

7.3.1 Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. Con relación a las normas la administración de la Compañía no espera un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: * Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. * Fase 2: Metodología de deterioro. * Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: * NIC 18 - Ingreso. * NIC 11 - Contratos de construcción. * CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. * CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. * CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. * SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

7.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. XX, de fecha XX de XXXX de XXXX, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.