

Administradora Country S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017)

Con el Informe del Revisor Fiscal



**Clínica
del
Country**

Carrera 16 N° 82 - 57
Conmutador: 530 04 70
Fax Médico: 530 13 04
Fax Administrativo: 530 0512
Nit: 830.005.028-1
www.clinicadelcountry.com

Bogotá D.C., Marzo de 2019

Señores

ACCIONISTAS

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

E.S.M.

Respetados accionistas:

Al finalizar el período correspondiente al año 2018, me permito presentar en nombre de la Junta Directiva de Administradora Country S.A. y en el mío propio, el informe Anual de Gestión y los Estados Financieros del año 2018 bajo normas internacionales en cumplimiento a lo dispuesto en los estatutos y en la Ley.

I. RESULTADOS FINANCIEROS ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Los principales indicadores de los resultados económicos obtenidos por Administradora Country S.A. en el 2018 como operador del "Patrimonio Autónomo Nueva Clínica", tuvieron el siguiente resultado:

El ingreso por actividades ordinarias, correspondiente al pago de la operación de la Clínica del Country, en virtud del Contrato de Operación y Administración suscrito entre ésta y el Patrimonio Autónomo Nueva Clínica, asciende \$6.030.291.682, lo cual representa un aumento del 8,07% con respecto al valor alcanzado en el año 2017, que fue de \$5.580.050.553. Los ingresos por inversión ascienden a \$43.478.316 y representa el 1% del total de los ingresos.



**Clínica
del
Country**

Carrera 16 N° 82 - 57
Conmutador: 530 04 70
Fax Médico: 530 13 04
Fax Administrativo: 530 0512
Nit: 830.005.028-1
www.clinicadelcountry.com

Los gastos de administración del ejercicio ascienden a \$85.152.785, representando un 1% de los ingresos por actividades ordinarias. Los otros gastos por función del ejercicio suman \$26.890.962, representan un 0,45% de los ingresos por actividades ordinarias. Al final del ejercicio, previa apropiación del impuesto de renta, la utilidad neta es de \$3.744.185.155 que representa un aumento del 17% con respecto al año anterior que fue de \$3.207.472.748.

La utilidad por acción al cierre del ejercicio es de \$93.604,63.

ASPECTOS JURIDICOS

Composición de Capital.

La sociedad continúa con la misma estructura de capital social que fue comunicada en el informe de gestión del ejercicio anterior.

Situación Contractual

El contrato de Operación y Administración, firmado entre Administradora Clínica La Colina S.A.S. y el Patrimonio Autónomo Nueva Clínica, suscrito a 20 años, continúa vigente.

Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual (Derechos de Autor y Propiedad Industrial) Ley 603 de 2000

La sociedad cumple en debida forma con las normas relacionadas con la propiedad intelectual, toda vez que sus sistemas informáticos y contables se encuentran debidamente licenciados.



**Clínica
del
Country**

Carrera 16 N° 82 - 57
Commutador: 530 04 70
Fax Médico: 530 13 04
Fax Administrativo: 530 0512
Nit: 830.005.028-1
www.clinicadelcountry.com

PROYECCION AÑO 2019

Con base a las proyecciones establecidas para la Operación de la Clínica del Country para el año 2019 y sin que se advierta cambio en la estructura de la Operadora, los ingresos por actividades ordinarias directos para Administradora originados en la comisión del 7% más 1% adicional por cumplimiento en la meta del IPC más 2 puntos, serían de \$7.517.287.968, lo que significaría un aumento del 28,5% con respecto a las actividades ordinarias directas del 2018; y al final del ejercicio, previa apropiación del impuesto de renta, la utilidad neta sería de \$4.900.492.915.

II. RESULTADOS OPERACIÓN PATRIMONIO AUTONOMO NUEVA CLINICA –Clínica del Country

Los principales indicadores correspondientes a los resultados económicos de la operación del “Patrimonio Autónomo Nueva Clínica”, tuvieron el siguiente resultado:

Ingresos totales de Operación

En el 2018 el total de los ingresos por actividades ordinarias y otros ingresos alcanzó la cifra de \$293.052.741.567 con un crecimiento del 10% con respecto al año anterior.

Gastos y Costos Totales de Operación

En el ejercicio 2018 el monto total de la inversión en la operación de la Clínica ascendió a \$218.810.555.237, valor que recoge los costos y gastos de funcionamiento de las unidades



**Clínica
del
Country**

Carrera 16 N° 82 - 57
Commutador: 530 04 70
Fax Médico: 530 13 04
Fax Administrativo: 530 0512
Nit: 830.005.028-1
www.clinicadelcountry.com

funcionales, el costo de los productos vendidos, los gastos administrativos, financieros y extraordinarios.

ASPECTOS JURIDICOS

Administradora Country S.A. como operador de la Clínica del Country, tiene al 31 de diciembre de 2018, dieciocho (18) procesos médico legales, seis (6) procesos de cartera vencida, y dos (2) de recursos humanos.

Por último agradezco a la Junta Directiva, al cuerpo médico, a los funcionarios de la organización de Administradora Country S.A., sin los cuales no hubiera sido posible alcanzar los resultados obtenidos y lograr que la Institución cumpliera con los objetivos que le fueron fijados.

Cordialmente,

NICOLAS FRANCISCO MACAYA MAJUR
PRESIDENTE

Administradora Country S.A. Operador Clínica del Country

La Junta Directiva de Administradora Clínica Country S.A. por unanimidad acoge como propio este informe de Gestión, correspondiente al cierre del periodo de 2018



**Clínica
del
Country**

Carrera 16 N° 82 - 57
Conmutador: 530 04 70
Fax Médico: 530 13 04
Fax Administrativo: 530 0512
Nit: 830.005.028-1
www.clinicadelcountry.com

Certificación del representante legal y contador de
ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

A los accionistas de:
ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Marzo de 2019

Los suscritos representante legal y contador de Administradora Country S.A, certificamos que los Estados Financieros de la compañía, al 31 de diciembre de 2018, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos.

- a. Todos los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2018 existen a esas fechas y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los periodos terminados en esas fechas.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la compañía, durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2018, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos (obligaciones), obtenidos y/o a cargo de la compañía al 31 de diciembre de 2018.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera para instituciones vigiladas por la Superintendencia de Salud.
- e. Todos los hechos económicos que afecta la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2018.

Nicolás Francisco Macaya Majur
Representante Legal

Bibiana Nomesque Urrego
Contador
Tarjeta Profesional No. 114126-T



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Administradora Country S.A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros de Administradora Country S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S., y en su informe de fecha 9 de marzo de 2018, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2018:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si

los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 6 de marzo de 2019.

Laura Guzmán Beltrán
Laura Rosana Guzmán Beltrán
Revisor Fiscal de Administradora Country S.A.
T.P. 161109 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

6 de marzo de 2019



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Administradora Country S.A.:

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, presento el resultado de los procedimientos realizados en cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, por parte de Administradora Country S.A., en adelante "la Compañía":

1º) Si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Compañía, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Responsabilidad de la administración

La administración es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo un trabajo de aseguramiento razonable para expresar una conclusión basada en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés,

traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standards Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos importantes de evaluación.

Procedimientos realizados

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Compañía.
- Obtención de una certificación de la administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Compañía, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.

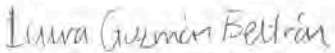
Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas. Adicionalmente, la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

Con base en el resultado de mis pruebas y en la evidencia obtenida, en mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.


Laura Rosana Guzmán Beltrán
Revisor Fiscal de Administradora Country S.A.
T.P. 161109 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

6 de marzo de 2019

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Nota | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 10 | 682.016 | 445.913 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 11 | 3.942.759 | 3.885.757 |
| Otros activos no financieros - Retenciones de ICA a favor | | 9.046 | 10.575 |
| Total activos corrientes | | 4.633.821 | 4.342.245 |


| | | | |
|------------------------------------|----|------------------|------------------|
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades | 12 | 2.545.010 | 2.591.765 |
| Otros activos financieros | | 200 | 200 |
| Total activos no corrientes | | 2.545.210 | 2.591.965 |
| Total activos | | 7.179.031 | 6.934.210 |


| | | | |
|---|----|------------------|------------------|
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 111.994 | 52.278 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 9 | 780.861 | 1.051.187 |
| Otros pasivos | 15 | 147.114 | 158.804 |
| Total pasivos corrientes | | 1.039.969 | 1.262.269 |

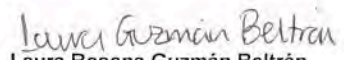
| | | | |
|---|----------|------------------|------------------|
| Pasivos no corrientes - Pasivo por impuesto diferido | 9 | 670.785 | 740.376 |
| Total pasivos | | 1.710.754 | 2.002.645 |

| | | | |
|-----------------------------------|----|------------------|------------------|
| Patrimonio | | | |
| Capital suscrito y pagado | 13 | 4.000 | 4.000 |
| Reserva legal | 13 | 2.000 | 2.000 |
| Reservas ocasionales | 13 | 86.178 | 86.178 |
| Ganancias acumuladas | | 5.376.099 | 4.839.387 |
| Total patrimonio | | 5.468.277 | 4.931.565 |
| Total pasivos y patrimonio | | 7.179.031 | 6.934.210 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Nicolás Francisco Macaya Majur
Representante Legal (*)


Bibiana Nomesque Urrego
Contadora Pública (*)
T.P. 114126 - T

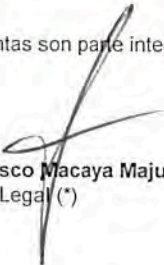

Laura Rosana Guzmán Beltrán
Revisor Fiscal
T.P. 161109 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2019)

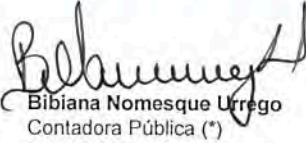
(*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de la Compañía.

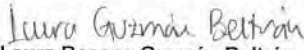
ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
 Estado de Resultados y Otro Resultado Integral
 Año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Nota | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 6 | 6.030.292 | 5.580.051 |
| Otros ingresos | | - | 51 |
| Gastos de administración | 7 | (154.744) | (159.473) |
| Otros gastos - Gravamen a los movimientos financieros | | (26.891) | (17.515) |
| Resultados de actividades de operación | | 5.848.657 | 5.403.114 |
| Ingresos financieros | 8 | 43.478 | 378 |
| Costos financieros | 8 | (1.742) | (1.238) |
| Ingreso (Costo) financiero, neto | | 41.736 | (860) |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | | 5.890.393 | 5.402.254 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 9 | (2.146.208) | (2.194.781) |
| Resultado del año y resultado integral total | | 3.744.185 | 3.207.473 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Nicolás Francisco Macaya Majur
 Representante Legal (*)


 Bibiana Nomesque Urrego
 Contadora Pública (*)
 T.P. 114126 - T


 Laura Rosana Guzmán Beltrán
 Revisor Fiscal
 T.P. 161109 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 6 de marzo de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de la Compañía.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| Nota | Capital suscrito y pagado | Reservas | | | Total | Ganancias acumuladas | Patrimonio total |
|---|---------------------------|----------|-------------|--------|-------------|----------------------|------------------|
| | | Legal | Ocasionales | Total | | | |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2016 | 4.000 | 2.000 | 86.178 | 88.178 | 4.303.744 | 4.395.922 | |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (2.671.830) | (2.671.830) | |
| Resultado del año | - | - | - | - | 3.207.473 | 3.207.473 | |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017 | 4.000 | 2.000 | 86.178 | 88.178 | 4.839.387 | 4.931.565 | |

| Nota | Capital suscrito y pagado | Reservas | | | Total | Ganancias acumuladas | Patrimonio total |
|---|---------------------------|----------|-------------|--------|-------------|----------------------|------------------|
| | | Legal | Ocasionales | Total | | | |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017 | 4.000 | 2.000 | 86.178 | 88.178 | 4.839.387 | 4.931.565 | |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (3.207.473) | (3.207.473) | |
| Resultado del año | - | - | - | - | 3.744.185 | 3.744.185 | |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | 4.000 | 2.000 | 86.178 | 88.178 | 5.376.099 | 5.468.277 | |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nicolás Francisco Macaya Majur
Representante Legal (*)

Bibiana Nomesque Urrego
Contadora Pública (*)
T.P. 114126 - T

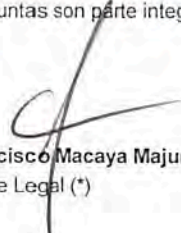
Laura Guzmán Beltrán
Laura Rosana Guzmán Beltrán
Revisor Fiscal
T.P. 161109 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2019)


(*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de la Compañía.

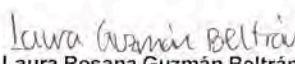
ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
 Estado de Flujos de Efectivo
 Año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación: | | |
| Resultado del año | 3.744.185 | 3.207.473 |
| 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 | 2.146.208 | 2.194.781 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | (57.002) | (433.117) |
| Otros activos financieros | 1.529 | (10.295) |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 59.716 | (26.452) |
| Otros pasivos | (11.690) | 51.950 |
| Impuesto a las ganancias pagado | (2.486.125) | (1.946.184) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 3.443.576 | 3.084.911 |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento - Dividendos pagados | (3.207.473) | (2.671.830) |
| Aumento neto del efectivo | 236.103 | 413.081 |
| Efectivo al inicio del año | 445.913 | 32.832 |
| Efectivo al final del año | 682.016 | 445.913 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Nicolás Francisco Macaya Majur
 Representante Legal (*)


 Bibiana Nomesque Urrego
 Contadora Pública (*)
 T.P. 114126 - T


 Laura Rosana Guzmán Beltrán
 Revisor Fiscal
 T.P. 161109 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 6 de marzo de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de la Compañía.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

BASES DE PREPARACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

1. Entidad que reporta

Administradora Country S.A. – (en adelante “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.

Sus accionistas controladores son: Banmédica S.A. (domiciliado en Chile y con un 50%,) Mahecha Casas S.A.S. (domiciliado en Colombia y con un 24,99%) e Inversiones Valdivia S.A.S., (domiciliado en Colombia y con un 22,43%).

El 28 de enero de 2018 finalizó la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) que había sido oficializada el 22 de diciembre de 2017 y en donde United Health Group Incorporated (UHG), a través de su filial Bordeaux Holding SpA, adquirió el 96,04% de participación accionaria de Banmédica S.A., convirtiéndose en el accionista controlador de dicha Sociedad, la cual, a su vez, es el principal accionista de la Compañía.

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 los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 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 primer semestre de 2016.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva mediante acta No. 250 del 28 de febrero del 2019 para ser presentados al accionista único para su aprobación, el cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Un detalle de las políticas contables está incluido en la nota 19 a estos estados financieros.

Este es el primer set de estados financieros anuales en los cuales la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y la NIIF 9 - Instrumentos financieros (en su versión completa de julio de 2014) han sido aplicadas. Estas normas no generaron impactos significativos para la Compañía tal y como se revela en la nota 5.

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

3. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera, 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.

4. 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 9 – Impuesto a las ganancias.

5. Cambios en políticas contables significativas

A excepción de los cambios mencionados a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B, en su versión completa de julio de 2014) a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros no ha sido re-expresada.

A. NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación del momento de la transferencia de control, en un punto en el tiempo o durante el tiempo, requiere juicio.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impacto sobre los estados financieros

Producto de los análisis efectuados por la Compañía, se determinó que la aplicación de esta nueva norma no generó impactos ni cambios en sus políticas contables considerando que los ingresos percibidos por la Compañía corresponden principalmente al reconocimiento de la comisión pactada en el contrato firmado con el Patrimonio Autónomo Nueva Clínica y el cual es liquidado de manera mensual.

B. NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, que reemplaza la NIC 39 – “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma es parte del anexo 1.1 al Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los periodos que inician en o después del 1º de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero no es obligatoria la re-expresión de la información comparativa. Por otra parte, la aplicación de esta norma es prospectiva para contabilidad de coberturas excepto por lo indicado en el párrafo 7.2.26 de la NIIF 9.

Una vez efectuado el análisis de esta norma, la Compañía concluyó que no tiene impacto en sus estados financieros considerando que sus instrumentos financieros corresponden principalmente a inversiones en derechos fiduciarios que son mantenidos con bancos e instituciones financieras cuya calificación es AAA, según la agencia calificadora de riesgos, por lo anterior no ha contemplado un riesgo asociado al deterioro de esta clase de activos.

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La política de la Compañía relacionada con la clasificación y medición los instrumentos financieros y la contabilización de las ganancias y pérdidas relacionadas con la NIIF 9 se encuentran revelada en la Nota 16.B – Administración del Riesgo Financiero. Al 1 de enero de 2018, la Compañía no poseía activos y pasivos financieros diferentes a cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuyo valor en libros tanto bajo NIC 39 como NIIF 9 es una aproximación cercana al valor razonable.

ii. Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida de crédito esperada". El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Según la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que según la NIC 39.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 no da lugar a una provisión por deterioro adicional, considerando que la factura emitida por cada mes es recaudada al mes siguiente sin ningún riesgo material asociado.

RESULTADOS DEL AÑO

6. Ingresos de actividades ordinarias

El análisis del efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 en los ingresos de la Compañía por contratos con clientes se describe en la Nota 5. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha re-expresado para reflejar los nuevos requisitos.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Flujo de ingresos

Los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por \$6.030.292 y \$5.580.051, respectivamente, corresponden a una comisión del 7% mensual de las utilidades o excedentes generados por la "Operación Country" integrada en el Patrimonio Autónomo Nueva Clínica, de acuerdo con lo establecido en el contrato de Administración suscrito entre las partes.

Para el año 2018 se reconoció un 1% adicional sobre el total de la facturación del año 2017, por cumplimiento del presupuesto de esa vigencia y que ascendió a \$703.867.

Saldos de los contratos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos contractuales se relacionan con la cartera de clientes por valor de \$345.653 y \$390.238, respectivamente. A las mismas fechas, no existen pasivos contractuales a ser reconocidos.

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce el ingreso mensualmente, una vez se ha efectuado el proceso de cierre contable del Patrimonio Autónomo Nueva Clínica.

La siguiente tabla provee información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionados:

| Tipo de servicio | Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño | Reconocimiento bajo NIIF 15 (aplicación desde el 1 de enero de 2018) | Reconocimiento antes de NIIF 15 (aplicación antes del 1 de enero de 2018) |
|----------------------------|--|---|---|
| Comisión de administración | Obligación de desempeño por cada mes del año y que se satisface de manera mensual durante la vigencia del contrato con el Patrimonio Autónomo Nueva Clínica. | De forma mensual de acuerdo con el resultado de la operación del Patrimonio Autónomo Nueva Clínica. | De forma mensual de acuerdo con el resultado de la operación del Patrimonio Autónomo Nueva Clínica. |

7. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Honorarios: | | |
| Revisoría fiscal | 28.171 | 21.577 |
| Auditoría externa | - | 13.350 |
| Impuestos: | | |
| Industria y comercio | 62.200 | 61.993 |
| A la propiedad raíz | 17.535 | 15.673 |
| Depreciaciones | 46.755 | 46.755 |
| Diversos | 83 | 125 |
| Total gastos de administración | 154.744 | 159.473 |

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

8. Ingresos (Costos) financieros, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos (costos) financieros, neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------|--------------|
| Ingresos por intereses (1) | 43.478 | 378 |
| Costos financieros (2) | (1.742) | (1.238) |
| Ingreso (Costo) financiero, netos | 41.736 | (860) |

- (1) Corresponde a los intereses de la cuenta de ahorros del Banco de Occidente y a los intereses correspondientes al préstamo que se tiene con la Clínica Porto Azul, domiciliada en Barranquilla.
- (2) Representados en gastos financieros en general por \$1.199 para el 2018 y \$720 para el 2017, e intereses de financiación por \$543 para el 2018 y \$518 para el 2017.

Impuesto a las ganancias

9. Impuesto a las ganancias

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. Las tarifas aplicables son las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018, 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.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido fiscal 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 efectos 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 Financiera. 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 remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009".

En consecuencia, durante los años 2017 y 2016 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 de los años gravables 2017 y 2016 y del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2017 y 2016 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva por compensar.

a. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es el detalle los pasivos por impuestos corrientes para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| Anticipo de impuesto sobre la renta | 529.895 | 309.669 |
| Autorretención en la fuente - servicios | 663.330 | 613.806 |
| Retención el fuente por rendimientos financieros | 109 | 23 |
| Autorretención especial | 48.590 | - |
| Sobretasa de impuesto sobre la renta | 193.014 | 224.955 |
| Total activos por impuestos corrientes | 1.434.938 | 1.148.453 |
| | | |
| Pasivo por impuesto sobre la renta | 2.215.799 | 2.199.640 |
| Pasivo por impuesto sobre la renta, neto | 780.861 | 1.051.187 |

b. Gasto por impuesto a las ganancias

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Período corriente | 2.215.799 | 2.199.640 |
| Ingreso por impuesto diferido | (69.591) | (4.859) |
| Total gasto por impuesto a las ganancias | 2.146.208 | 2.194.781 |

c. Conciliación de la tasa efectiva

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación, se detalla la conciliación entre las tasas para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | 5.890.393 | 5.402.254 |
| Total gasto por impuesto a las ganancias | (2.146.208) | (2.194.781) |
| Tasa efectiva de impuestos | (36,44%) | (40,63%) |

| | 2018 | | 2017 | |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | <u>Valores</u> | <u>Tasa</u> | <u>Valores</u> | <u>Tasa</u> |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | 5.890.393 | | 5.402.254 | |
| Impuesto a la tasa legal aplicable a la Compañía (esperado) | (2.179.445) | (37,00%) | (2.160.902) | (40,00%) |
| Gastos no deducibles | 33.237 | 0,56% | (33.879) | (0,63%) |
| Total impuesto a las ganancias registrado | (2.146.208) | (36,44%) | (2.194.781) | (39,23%) |

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

d. Pasivos por 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 periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

| | Saldo al 1 de enero de 2017 | Reconocido en resultados | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Reconocido en resultados | Saldo al 31 de diciembre de 2018 |
|-------------|-----------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| Propiedades | 745.235 | (4.859) | 740.376 | (69.591) | 670.785 |

Ley de Financiamiento - Reforma tributaria

El 28 de diciembre de 2018 se expidió la Ley 1943 (Ley de Financiamiento), mediante la cual se introdujeron nuevas reglas en material tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2019, tarifa del 33%; año gravable 2020, tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; y a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%.

Para las entidades financieras se crea una sobretasa del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021, cuando la renta líquida gravable supere 120.000 UVT.

- Reducción gradual y finalmente eliminación de la renta presunta en los siguientes términos: año gravable 2018, tarifa del 3,5%; año gravable 2019, tarifa del 1,5%; año gravable 2020, tarifa del 1,5%; y a partir del año gravable 2020, tarifa del 0%.
- Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser deducible del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- El IVA en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios podrá ser tomado como descuento en el impuesto sobre la renta únicamente por los responsables del impuesto sobre las ventas.
- La regla de subcapitalización se modifica disponiéndose que el monto máximo de endeudamiento será el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior multiplicado por dos (antes se multiplicaba por tres) y precisándose que el endeudamiento debe corresponder a préstamos con vinculados residentes y no residentes. Esta regla, no se aplicará a vigilados por la Superintendencia Financiera, compañías de factoring, empresas en período improductivo, a los casos de financiación de proyectos de infraestructura de transporte ni a la financiación de proyectos de infraestructura de servicios públicos.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

- En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:
 - Se incrementó al 7,5% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.
 - Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 15% para dividendos que superen las 300 UVT (\$10.281.000 para año 2019).
 - Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (33% año 2019; 32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo de beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).
 - Se consagró un régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior.
 - Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 1819 de 2016 si se decretaron en calidad de exigibles antes del 31 de diciembre de 2018, en caso contrario, deberán ceñirse a las nuevas reglas de la Ley de Financiamiento.
- Dispuso un nuevo Régimen de Mega-Inversiones aplicable a contribuyentes de renta que generen más de 250 empleos directos y realicen inversiones en Colombia en propiedades, planta y equipo que sean productivos o que tengan la potencialidad de serlo, por un valor igual o superior a 30 millones de UVT (\$1.028.100 millones en 2019). La Ley dispone una serie de incentivos tributarios para estas inversiones: tarifa de renta del 27%; depreciación de activos fijos por un término mínimo de 2 años; no sometidas al impuesto al patrimonio ni a la renta presunta; tarifas especiales para la tributación sobre dividendos gravados que les sean decretados, entre otros.

Los contribuyentes que realicen Mega-Inversiones podrán suscribir contratos de estabilidad tributaria con el Estado para estabilizar las condiciones fiscales del reseñado régimen durante un término de 20 años. Dicho régimen no aplica a empresas relacionadas a la explotación de recursos naturales no renovables.

- Se abrió nuevamente la posibilidad de terminar de manera extraordinaria los procesos litigiosos que se encuentren en vía gubernativa (Terminación por Mutuo Acuerdo) o en vía jurisdiccional (Conciliación Contencioso Administrativa), mediante el pago del 100% del impuesto a cargo o el 50% de las sanciones actualizadas, dependiendo del acto administrativo objeto de discusión y, obteniendo una condonación en una proporción de los intereses, sanciones y actualizaciones, que varía dependiendo del instante en que se encuentre el proceso.

Para el caso de la Conciliación Contencioso Administrativa, el interesado podrá solicitarla hasta el 30 de septiembre de 2019 y en todo caso suscribir el acta que da lugar a la conciliación a más tardar el 31 de octubre de 2019. Para las Terminaciones por Mutuo Acuerdo el interesado podrá solicitar su implementación hasta el 31 de octubre de 2019.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

ACTIVOS

10. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Efectivo | - | 179 |
| Cuentas corrientes | 93.627 | 444.670 |
| Cuentas de ahorro | 588.389 | 1.064 |
| Total efectivo | 682.016 | 445.913 |

No existen restricciones sobre los saldos del efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017

11. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Clientes (a) | 345.653 | 390.238 |
| Cuentas por cobrar a accionistas (b) | 3.029.092 | 3.494.924 |
| Préstamo a otras entidades (c) | 568.013 | 595 |
| Total cuentas comerciales por cobrar | 3.942.759 | 3.885.757 |

- (a) El saldo de cuentas comerciales por cobrar de clientes al final de cada año, corresponde en su totalidad a las comisiones de diciembre cobradas al Patrimonio Autónomo Fiduciaria Nueva Clínica, por el desarrollo del objeto de administración y operación suscrito entre las dos (2) partes.
- (b) Corresponde al saldo de los giros solicitados por los accionistas con periodicidad mensual, los cuales serán legalizados anualmente cuando se decretan los dividendos del período.
- (c) Durante el año 2018, la Compañía otorgó un préstamo a corto plazo a la Clínica Porto Azul S.A. con una tasa de interés del 10% efectivo anual pagadero durante el primer semestre de 2019.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
Notas a los Estados Financieros

12. Propiedades

El siguiente es el detalle de los saldos y el movimiento de las propiedades para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| Costo | Terrenos | Edificios | Total |
|---|-----------------|------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 160.513 | 2.618.272 | 2.778.785 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 160.513 | 2.618.272 | 2.778.785 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 160.513 | 2.618.272 | 2.778.785 |
| Depreciación acumulada | Terrenos | Edificios | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | 140.265 | 140.265 |
| Depreciación del año | - | 46.755 | 46.755 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | - | 187.020 | 187.020 |
| Depreciación del año | - | 46.755 | 46.755 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | - | 233.775 | 233.775 |
| Costo neto | | | |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 160.513 | 2.431.252 | 2.591.765 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | 160.513 | 2.384.497 | 2.545.010 |

PASIVOS Y PATRIMONIO

13. Capital y Reservas:

Capital suscrito y pagado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, la Compañía tiene constituidas una reserva legal por \$2.000 y una reserva ocasional por \$86.178.

Dividendos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía decretó y pagó a sus accionistas dividendos por valor de \$3.207.473 y \$2.671.830, respectivamente.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar, para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------|---------------|
| Costos y gastos por pagar | 77.482 | 15.232 |
| Retención en la fuente por pagar – Impuesto sobre la renta | 34.512 | 37.000 |
| Retención en la fuente – Impuesto de industria y comercio | - | 46 |
| Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 111.994 | 52.278 |

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

15. Otros pasivos

El siguiente es el detalle de los otros pasivos para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 140.580 | 151.862 |
| Impuesto sobre las ventas por pagar descontable | (697) | (1.938) |
| Impuesto de industria y comercio | 7.231 | 8.880 |
| Total otros pasivos | 147.114 | 158.804 |

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16. Instrumentos financieros

El efecto de la aplicación de la NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Compañía se describe en la nota 5. Debido al método de transición seleccionado, la información comparativa no ha sido re-expresada para reflejar los nuevos requerimientos.

A. Clasificaciones contables y valor razonable

La Compañía no tiene instrumentos financieros medidos a valor razonable. Asimismo el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se considera una aproximación cercana del valor razonable.

B. Administración del Riesgo Financiero

Considerando la naturaleza y operación de la Compañía, el riesgo asociado a los instrumentos financieros que maneja es el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar al Patrimonio Autónomo Nueva Clínica y sus accionistas.

La Compañía no está expuesta a un significativo riesgo de crédito ya que durante toda su existencia no ha generado castigo ni deterioro de sus cuentas por cobrar. Todo el valor facturado es recaudado sin excepción dentro del mes siguiente.

Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantenía efectivo por \$682.016 y \$445.913, respectivamente, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido con bancos e instituciones financieras, que están calificadas AAA, según la agencia calificadora de riesgos.

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.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.
Notas a los Estados Financieros

POLÍTICAS CONTABLES

18. Bases de medición

Los estados financieros comparativos de la Compañía, han sido preparados bajo el criterio del costo.

19. 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.

19.1. Instrumentos financieros

i) Reconocimiento y medición inicial

Los créditos comerciales y los títulos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un elemento que no está a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii) Clasificación y medición posterior

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; valor razonable con cambio en otro resultado integral - patrimonio; o valor razonable con cambio en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide a valor razonable con cambio en otro resultado integral si cumple las dos condiciones siguientes y no se designa como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente se miden a valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o reduce significativamente un desajuste contable que de otro modo surgiría.

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio:

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene a nivel de un portafolio porque esto refleja mejor la forma en que se administra la Compañía y se proporciona información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Compañía;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- Cómo se compensa a los gerentes del negocio - por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en periodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de manera consistente con el continuo reconocimiento de los activos por parte de la Compañía.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el término "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un periodo de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- Características de prepago y extensión; y
- Términos que limitan la reclamación la Compañía a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con los criterios de pago y principal de intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos pendientes de pago e intereses sobre el monto pendiente de pago, que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato. Además, para un activo financiero adquirido con un descuento o una prima a su par nominal contractual, una característica que permite o requiere un pago anticipado por un monto que representa sustancialmente el par contractual más el interés contractual acumulado (pero no pagado) (que también puede incluir una compensación adicional razonable para terminación anticipada) es tratada en forma consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

| | |
|--|---|
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados. |
|--|---|

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros

La Compañía clasificó sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Conservado hasta su vencimiento;
- Disponible para venta; y
- A valor razonable con cambios en resultados, y dentro de esta categoría como:
 - Mantenidos para negociar
 - Instrumentos derivados de cobertura; o
 - Designado como a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

| | |
|--|--|
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | Los valores medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, eran reconocidos en resultados. |
| Activos mantenidos hasta su vencimiento | Medido al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. |
| Préstamos y cuentas por cobrar | Medido al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. |

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

| | |
|--|--|
| Activos financieros disponibles para la venta | Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, aparte de las pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda, se reconocían en ORI y se acumulaban en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos eran dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio era reclasificada a utilidad o pérdida. |
|--|--|

Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como a valor razonable con cambios en resultado si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii) Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en el que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liberan o cancelan, o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando sus términos se modifican y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes, en cuyo caso un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable.

En la baja de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros extinguido y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos o pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iv) Compensación

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los importes y pretende liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar la obligación simultáneamente.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

19.2. Efectivo

El 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.

19.3. Capital suscrito y pagado

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.

19.4. 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 trabajar 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 de los edificios esperada para los periodos actuales y comparativos es de 56 años.

19.5. Deterioro de 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").

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

19.6. 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 a una comisión del 7% de las utilidades o excedentes de la Operación Country y se causan al final de cada mes.

19.7. Ingresos y costos financieros

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

19.8. 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.

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.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 bases fiscales que se aplican a los ejercicios en los que se espera 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.

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.

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 fue de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causó anualmente el 1 de enero de cada año. La Compañía reconoció en resultados el valor de este impuesto.

19.9. 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 cumplen con los requisitos necesarios para su registro como activo.

20. Normas emitidas no efectivas

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

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2170 de 2017 y 2483 de 2018, 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 la Compañía; no obstante, en la sección 20.2 se detallan los impactos esperados de la NIIF 16- arrendamientos.

| 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 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 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 |

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

| Norma de Información financiera | Tema de la norma o enmienda | Detalle |
|---|--|---|
| Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF. | 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. |
| Modificaciones a la NIC 28 | Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. | Las modificaciones aclaran que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o empresa conjunta, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9. El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una empresa asociada o conjunta |
| Modificaciones a la NIIF 9 | Características de cancelación anticipada con compensación negativa. | Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las empresas medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida. |
| Mejoras al ciclo 2015-2017 | Modificaciones a la NIIF 3 – Combinación de negocios | Participaciones anteriormente mantenidas Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos en una operación conjunta. |
| | Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos en una operación conjunta. | |
| | Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias. | Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio. |
| | Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos. | Costos por préstamos susceptibles de capitalización. |
| CINIIF 22 | Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada. | Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado. |

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

Notas a los Estados Financieros

20.2. Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16)

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha terminado su evaluación inicial del posible impacto sobre sus estados financieros, pero aún no ha finalizado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 sobre los estados financieros del período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluyendo la tasa de los préstamos de la Compañía al 1 de enero de 2019, la composición de la cartera de arrendamientos de la Compañía a esa fecha, la última evaluación de la Compañía con respecto a si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en que la Compañía escoja usar las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.



**Clínica
del
Country**

Carrera 16 N° 82 - 57
Conmutador: 530 04 70
Fax Médico: 530 13 04
Fax Administrativo: 530 0512
Nit: 830.005.028-1
www.clinicadelcountry.com

ADMINISTRADORA COUNTRY S.A.

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES AÑO 2018

| CONCEPTO | 2018 |
|---|-----------------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 5.959.984.155 |
| Menos : PROVISION IMPUESTO DE RENTA | (2.215.799.000) |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>3.744.185.155</u> |

DISTRIBUCION

| | |
|--|-----------------------------|
| PAGO DE DIVIDENDOS A RAZON DE \$93.604,63 PESOS POR ACCION | 3.744.185.155 |
| TOTAL DISTRIBUCION | <u>3.744.185.155</u> |

**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 2018 y 2017

(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. Moneda Funcional y de Presentación | 9 |
| 2.4. 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 | 16 |
| 4. ACTIVOS | |
| 4.1. Inventarios | 16 |
| 4.2. Activos por Impuestos Corriente | 17 |
| 4.3. Deudores Comerciales Por Cobrar Y Otras Cuentas | 18 |
| 4.4. Efectivo y Equivalente de Efectivo | 22 |
| 5. PASIVOS | |
| 5.1. Préstamos y Obligaciones | 23 |
| 5.2. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 24 |
| 5.3. Otro Pasivo No Financiero Corriente | 24 |
| 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS | |
| 6.1. Clasificaciones Contables | 25 |
| 6.2. Gestión del Riesgo | 25 |
| 6.2.1. Exposición ante cambios en el marco regulatorio y legal | 25 |
| 6.2.2. Riesgo de precio | 26 |
| 6.2.3. Riesgo Institucional | 26 |
| 6.2.4. Riesgo Tasa de Interés | 26 |


| | |
|--|----|
| 6.2.5. Riesgo de liquidez y estructura del Pasivo Financieros | 26 |
| 6.2.6. Riesgo de Crédito | 26 |
| 7. OTRA INFORMACION | |
| 7.1. Bases de Medición | 27 |
| 7.2. Políticas Contables Significativas | |
| 7.2.1 Clasificación de Activos y pasivos entre corrientes y no corriente | 27 |
| 7.2.2 Efectivo y Equivalentes al efectivo | 27 |
| 7.2.3 Instrumentos Financieros | 27 |
| 7.2.4 Inventarios | 29 |
| 7.2.5 Ingresos | 30 |
| 7.2.6 Reconocimiento de Costos y Gastos | 31 |
| 7.3 Estimaciones y Juicios de la Administración | |
| 7.3.1 Valor Justo de Activos y pasivos | 31 |
| 7.3.2 Planeación estimada próxima Vigencia | 31 |
| 7.4 Normas Emitidas No efectivas | |
| 7.4.1 Normas y enmiendas aplicables a partir 1 Enero de 2019 | 32 |
| 7.4.2 Impacto de la Adopción de nuevas normas (NIIF 16) | 35 |

Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica
1.1. Estado de Situación Financiera

| Estado de Situación Financiera Clasificado | | Nota | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-----|------|-------------------|-------------------|
| Expresados en miles de pesos colombianos – M\$ | | | | |
| Activos | | | | |
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4,4 | | 2.231.842 | 1.077.102 |
| Otros activos no financieros corrientes | | | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 4,3 | | 93.448.411 | 71.416.432 |
| Inventarios corrientes | 4,1 | | 2.981.015 | 1.484.927 |
| Activos por impuestos corrientes, corrientes | 4,2 | | 21.509 | 18.124 |
| 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 | | | 98.682.777 | 73.996.585 |
| Activos corrientes totales | | | 98.682.777 | 73.996.585 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | | | - | - |
| Cuentas por cobrar no corrientes | 4,3 | | 574.744 | 154.823 |
| Total de activos no corrientes | | | 574.744 | 154.823 |
| Total de activos | | | 99.257.521 | 74.151.408 |
| Patrimonio y pasivos | | | | |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 5,1 | | 12.043.482 | 14.728.677 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5,2 | | 80.327.983 | 52.661.014 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 5,3 | | 6.886.056 | 6.761.717 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | | 99.257.521 | 74.151.408 |
| Pasivos corrientes totales | | | 99.257.521 | 74.151.408 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Total de pasivos no corrientes | | | - | - |
| Total de pasivos | | | 99.257.521 | 74.151.408 |
| Patrimonio | | | | |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | | - | - |
| Patrimonio total | | | - | - |
| Total de patrimonio y pasivos | | | 99.257.521 | 74.151.408 |



NICOLAS FRANCISCO MACAYA MAJUR
PRESIDENTE



BIBIANA NOMESQUE URBEGO
CONTADOR
T.P. 114126 - T

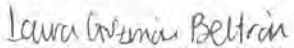

LAURA ROSANA GUZMAN BELTRAN
REVISOR FISCAL
T.P. 161109 - T

Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica
1.2. Estado de Resultado por función

| Estado de Resultados Por Función | | | |
|--|-------------|--------------------|-------------------|
| Expresados en miles de pesos colombianos – M\$ | Nota | 01-01-2018 | 01-01-2017 |
| | | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
| Estado de resultados | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 3,1 | 288.257.825 | 261.137.188 |
| Costo de ventas | 3.3.2 | (181.109.206) | (164.093.835) |
| Ganancia bruta | | 107.148.619 | 97.043.353 |
| Otros ingresos | 3,2 | 4.794.917 | 4.920.543 |
| Gastos de administración | 3.3.3 | (33.686.543) | (29.434.360) |
| Otros gastos, por función | 3.3.3 | (2.397.505) | (1.745.972) |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | | 75.859.488 | 70.783.564 |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | - | - |
| Ingresos financieros | 3,4 | 1.849.595 | 1.060.087 |
| Costos financieros | 3,4 | (77.709.083) | (71.843.651) |
| 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


BIBIANA NOMESQUE URREGO
CONTADOR
T.P. 114126 - T


LAURA ROSANA GUZMAN BELTRAN
REVISOR FISCAL
T.P. 161109 - T

Patrimonio Autónomo Operación Nueva Clínica

1.3. Estado de Flujo de Efectivo

| Estado de Flujo de Efectivo Directo | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| 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 | 323.136.437 | 301.831.338 |
| Otros cobros por actividades de operación | 4.137.555 | 35.662 |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (193.112.285) | (193.001.560) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (73.176.303) | (65.928.625) |
| Otros pagos por actividades de operación | (15.338.751) | (11.206.492) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación | 45.646.653 | 31.730.323 |
| Intereses pagados | (2.959.171) | (2.619.958) |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados) | - | (1.327.412) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 42.687.482 | 27.782.953 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Préstamos a entidades relacionadas | (38.877.042) | (37.859.576) |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | | (17.864) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (38.877.042) | (37.877.440) |
| 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 |
| Reembolsos de préstamos | (2.655.700) | - |
| 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 | 1.154.740 | 395.101 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el 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 | 1.154.740 | 395.101 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio | 1.077.102 | 682.001 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio | 2.231.842 | 1.077.102 |

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 los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 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 primer semestre de 2016.

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 en conjunto 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 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.

2.4 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 pueden diferir de estas estimaciones.

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

3. RESULTADOS DEL AÑO

3.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. En la compañía al aplicar la NIIF 15, se validaron las condiciones que deben cumplir los contratos con clientes para su aplicación, obteniendo como resultado que ninguno cumple con el 100% de los criterios establecidos, por lo tanto, estos se registran al valor razonable y en el momento en que se realiza la transacción o la prestación del servicio.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que se realiza la prestación de los servicios de salud, estos pueden ser confiables 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 | 01/01/2018 31/12/2018 M\$ | 01/01/2017 31/12/2017 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Ingresos por Prestaciones de Salud Hospitalaria | 258,261,661 | 233,863,238 |
| Ingresos por Prestaciones de Salud Ambulatoria | 24,516,817 | 24,006,880 |
| - Otros | 5,479,347 | 3,267,070 |
| Total | 288,257,825 | 261,137,188 |

Los ingresos operacionales se clasifican de acuerdo con la unidad funcional donde se presta el servicio, de la siguiente manera:

| Unidad Funcional | Año 2018 | % Participación | Año 2017 | % Participación |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Urgencias | 17,943,778 | 6.22% | 16,363,244 | 6.27% |
| Consulta externa | 8,381,939 | 2.91% | 7,643,636 | 2.93% |
| Hospitalización | 51,024,204 | 17.70% | 46,529,861 | 17.82% |
| Quirófanos y salas de parto | 27,413,173 | 9.51% | 24,998,550 | 9.57% |
| Apoyo Diagnostico y Terapéutico | 68,206,998 | 23.66% | 62,199,151 | 23.82% |
| Drogas y elementos | 109,808,386 | 38.09% | 100,135,676 | 38.35% |
| Otras | 5,479,347 | 1.90% | 3,267,070 | 1.25% |
| Ingresos Netos Operacionales | 288,257,825 | 100.00% | 261,137,188 | 100.00% |

Los ingresos están compuestos por las ventas de los grupos de empresas que conforman el sistema de salud:



El porcentaje de participación por empresas es el siguiente:



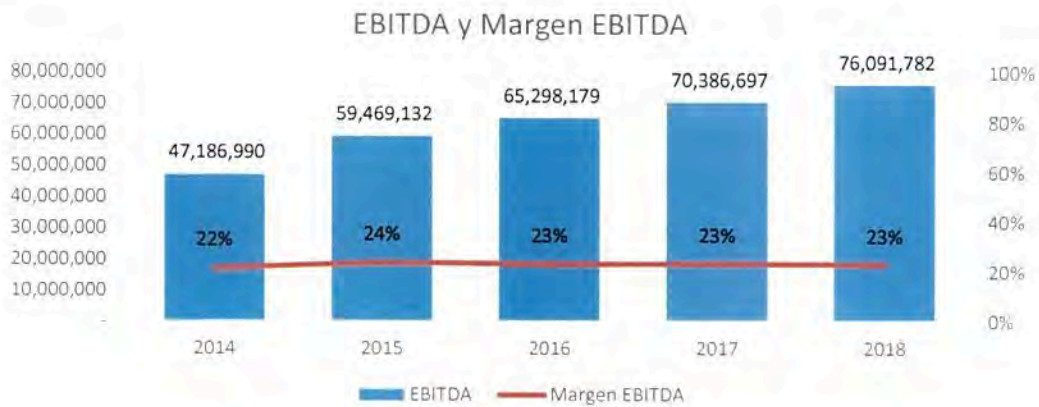
Estadísticas

| CLINICA DEL COUNTRY | ACUMULADO | | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| | Real Diciembre 2017 | Real Diciembre 2018 | Plan Diciembre 2018 | Var Año Ant. | % Var. Plan |
| Hospitalización Tratamiento Medico | 13,626 | 14,669 | 13,705 | 8% | 7% |
| Hospitalizados Quirurgicos y Partos | 5,998 | 5,352 | 6,510 | -11% | -18% |
| Total Pacientes Hospitalizados | 22,580 | 22,914 | 23,206 | 1% | -1% |
| Días de Estancia Reales | 79,227 | 81,777 | 80,620 | 3% | 1% |
| Tasa de Ocupación Total | 82% | 84% | 83% | 2% | 1% |
| Días de Estancia Reales Hospitalización | 68,218 | 69,561 | 69,631 | 2% | 0% |
| Días de Estancia Reales UCI Adultos | 5,214 | 5,735 | 5,115 | 10% | 12% |
| Días de Estancia Reales UCI Pediátrica | 1,446 | 1,612 | 1,612 | 12% | 0% |
| Días de Estancia Reales URN | 4,350 | 4,869 | 4,262 | 12% | 14% |
| Cirugías Hospitalizadas | 7,110 | 6,645 | 7,370 | -7% | -10% |
| Cirugías Ambulatorias | 9,268 | 10,254 | 9,622 | 11% | 7% |
| Partos y Cesáreas | 3,002 | 2,938 | 2,991 | -2% | -2% |
| Centro Diagnóstico | 1,587 | 1,697 | 1,513 | 7% | 12% |
| Protocolos Quirúrgicos | 20,967 | 21,534 | 21,496 | 3% | 0% |
| Consultas Urgencias Adultos | 77,646 | 76,623 | 78,737 | -1% | -3% |
| Consultas Urgencias Pediátricas | 48,810 | 48,089 | 50,699 | -1% | -5% |
| Consultas Urgencias Ginecoobstétricas | 10,719 | 10,798 | 10,862 | 1% | -1% |
| Consultas Urgencias Totales | 137,175 | 135,510 | 140,298 | -1% | -3% |
| Ingresos Hospitalización por Urgencias | 17,602 | 18,579 | 18,236 | 6% | 2% |
| Tasa de Hosp. Por Urgencias (%) | 12.8% | 13.7% | 13.0% | 7% | 5% |

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 | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Arriendo de Oficinas y Otros | 1,598,192 | 2,135,393 |
| Recuperación de Gastos | 2,143,812 | 1,876,920 |
| Otros | 1,052,913 | 908,230 |
| Total | 4,794,917 | 4,920,543 |

| Detalle "Otros" | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|-----------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Comisión | 8,658 | 13,288 |
| Honorarios | 883 | 2,040 |
| Servicios | 206,368 | 213,053 |
| Diversos | 837,004 | 679,849 |
| Total | 1,052,913 | 908,230 |

3.3 Gastos y Costos

3.3.1 Gastos y Costos de Personal

| Gastos de Personal | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Sueldos y Salarios | 53,657,108 | 47,130,965 |
| Contribuciones y Aportes de Nómina | 10,816,278 | 9,515,528 |
| Prestaciones Sociales | 11,202,794 | 8,838,504 |
| Otros | 155,110 | 321,417 |
| Total | 75,831,290 | 65,806,414 |

* 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 | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Unidad Funcional de Urgencias, Quirófanos y Salas | 37,424,586 | 33,051,633 |
| Unidad Funcional de Apoyo Diagnostico | 28,127,082 | 25,153,537 |
| Unidad Funcional de Apoyo Terapéutico | 3,232,884 | 3,034,245 |
| Unidad Funcional de Mercado | 67,538,675 | 60,999,450 |
| Unidad Funcional de Consulta Externa | 3,392,004 | 3,199,120 |
| Unidad Funcional de Hospitalización | 39,521,664 | 37,227,402 |
| Otras Actividades Relacionadas con la Salud | 1,872,311 | 1,428,448 |
| Total | 181,109,206 | 164,093,835 |

3.3.3 Otros Gastos

Gastos de Administración y Otros Gastos

| Gastos de Administración | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos de Personal | 18,848,069 | 15,987,832 |
| Servicios | 4,947,926 | 5,070,860 |
| Honorarios | 1,804,916 | 1,009,128 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 2,236,932 | 1,764,783 |
| Provisión de cartera | 2,473,622 | 1,606,637 |
| Diversos | 3,375,078 | 3,995,120 |
| Total | 33,686,543 | 29,434,360 |

| Otros Gastos por Función | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Pérdida en Venta y Retiro de Bienes | 121,546 | 231,446 |
| Gastos Extraordinarios | 319,053 | 394,497 |
| Diversos | 1,956,906 | 1,120,029 |
| Total | 2,397,505 | 1,745,972 |

3.4 Ingresos y Costos Financieros

| Resultado financiero | 01/01/2018 | 01/01/2017 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos financieros | | |
| Rendimientos financieros | 1,849,595 | 1,060,087 |
| Total Ingresos financieros | 1,849,595 | 1,060,087 |

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos financieros | | |
| - Gastos financieros | 77,709,083 | 71,843,651 |
| Total Gastos financieros | 77,709,083 | 71,843,651 |

| Gastos Financieros | M\$ | M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Gastos bancarios | 1,617,301 | 1,456,954 |
| RENDIMIENTOS PATRIMONIO AUTONOMO NUEVA CLINICA | 76,091,782 | 70,386,697 |
| Total | 77,709,083 | 71,843,651 |

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 | | | |
|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| | Corrientes M\$ | No Corrientes M\$ | Corrientes M\$ | No Corrientes M\$ |
| Fármacos | 1,908,065 | - | 1,126,798 | - |
| Materiales Clínicos | 1,072,950 | - | 358,129 | - |
| Total | 2,981,015 | - | 1,484,927 | - |

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 | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|----------------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | Corriente M\$ | No Corriente M\$ | Corriente M\$ | No Corriente M\$ |
| Otros Impuestos por Recuperar | 21,509 | - | 18,124 | - |
| Total | 21,509 | - | 18,124 | - |

4.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

| DEUDORES | Cartera al Día M\$ | Morosidad | | | | | | | | | | Total Corrientes M\$ | |
|--------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| | | 1-30 días M\$ | 31-60 días M\$ | 61-90 días M\$ | 91-120 días M\$ | 121-150 días M\$ | 151-180 días M\$ | 181-210 días M\$ | 211-250 días M\$ | 251-365 días M\$ | 366 días mayor M\$ | | |
| Deudores Comerciales Bruto | 70,538,251 | 7,490,405 | 2,893,245 | 1,305,203 | 526,417 | 157,803 | 789,148 | 489,728 | 1,129,614 | 1,312,309 | 7,294,119 | 86,632,123 | 7,294,119 |
| Otras Cuentas por Cobrar Bruto | | | 4,607,898 | | | | | | | | 574,744 | 4,607,898 | 574,744 |
| Provisión de Deterioro (menos) | (764,705) | (91,386) | (173,948) | (77,297) | (6,275) | (20,031) | (68,109) | (46,438) | (79,914) | (222,972) | (3,534,654) | (1,551,075) | (3,534,654) |
| Total Neto | 69,773,546 | 7,399,019 | 7,327,195 | 1,227,906 | 520,142 | 137,772 | 721,039 | 443,290 | 1,049,700 | 1,089,337 | 4,334,209 | 89,688,946 | 4,334,209 |

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

CLINICA DEL COUNTRY INFORME DE CARTERA - ADMINISTRADORA COUNTRY S.A. A DICIEMBRE DE 2018

| Empresa | Cartera por Aplicar | Sin Raicar | Preglosa | Devoluta | Glosadas | Por Vencer | CARTERA VENCIDA | | | | TOTAL |
|--------------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | 1 - 30 Dias | 31 - 60 Dias | 61 - 90 Dias | > 90 Dias | |
| PREPAGADAS | (184,306) | 10,668,558 | 7,066,796 | 2,539,865 | 4,832,758 | 19,833,937 | 6,653,374 | 1,209,135 | 359,376 | 1,852,776 | 54,832,137 |
| ASEGURADORAS | (268,200) | 3,355,149 | 1,091,398 | 140,454 | 1,783,256 | 4,803,891 | 601,295 | 309,973 | 46,546 | 276,650 | 12,140,412 |
| ARL | (49,228) | 120,773 | 69,509 | 50,030 | 125,430 | 328,744 | 89,397 | 13,585 | 2,374 | 176,100 | 926,714 |
| EMPRESAS INTERNACIONALES | (1,092,619) | 406,926 | 41,234 | 206,554 | 32,390 | 619,447 | 337,442 | 901,535 | 358,502 | 2,555,588 | 4,367,000 |
| EPS Y EPS-S | (962,233) | 1,863,360 | 309,666 | 786,614 | 1,098,733 | 2,357,789 | 732,910 | 417,439 | 430,144 | 6,622,104 | 13,656,526 |
| E. S. E. | (181,449) | 125,344 | - | 3,474 | 430,962 | 46,316 | 26,246 | 30,625 | 28,852 | 293,847 | 804,218 |
| SOAT | (274,811) | 195,996 | - | 42,031 | 288,162 | 142,431 | 188,177 | 33,058 | 23,111 | 344,885 | 983,040 |
| EMPRESAS PARTICULARES | (49,171) | 1,057,529 | 1,279,961 | 113,465 | 5,945 | 1,405,049 | 60,733 | 134,930 | 40,875 | 196,433 | 4,245,749 |
| OTROS | (52,288) | 170,463 | - | 44,950 | 2,869 | 371,442 | 59,708 | 143,382 | 29,088 | 1,024,939 | 789,628 |
| TOTAL GENERAL | -3,970,500 | 17,981,443 | 9,859,666 | 3,927,438 | 8,600,505 | 30,170,432 | 8,870,892 | 3,261,401 | 1,337,201 | 13,889,078 | 93,826,442 |

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; 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 esta. 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 este momento, especialmente contra entidades del estado y particulares.

Nota Deterioro de Cartera

El deterioro de la cartera es calculado de acuerdo con la Política de deterioro de cartera establecida para este 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.

La Cartera total al cierre del año 2018 fue del 27% de la facturación total neta del año 2018, es un buen indicador considerando que el aumento en la facturación total respecto al año anterior fue del 11.91%

El Recaudo de Cartera estuvo en el 86% sobre la Facturación radicada, obteniendo una rotación de Cartera al cierre de año de 90 días este aumento se debe en parte al incremento de la venta y a dificultades en el proceso operativo. Aun así, este sigue siendo un indicador favorable en el Sector Salud Colombiano y en la medida que las estrategias de integración y reestructuración realizadas en áreas claves del proceso empiecen a dinamizar y agilizar la revisión, auditoria, conciliación y radicación, esto impactara directamente el recaudo.

Cabe resaltar el día 2 de enero de 2019 ingresaron 4.000 mil millones correspondientes al recaudo de diciembre que por inconvenientes bancarios de cierre de fin de año quedaron registrados el primer día hábil de Enero lo cual disminuía la cartera y la rotación en 4 días más.

El castigo de cartera realizado en el año 2018 representó el 0,36% de la facturación total neta del año, encontrándose dentro de los márgenes estimados. Dentro de los porcentajes más significativos del castigo de cartera tenemos el 66% correspondiente a cartera de EPS, EPS-S Y ESE, el 11% a SOAT y 1% entidades varias. 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 |
|---------------------|----------------------|--|
| EPS Y EPS-S, E.S. E | 808,604,265 | De este rubro \$800 millones pertenecen a CAFESALUD en Liquidación, Glosas y cartera de entidades de cobertura POS, su mayoría del estado Subsidiadas. |
| PARTICULARES | 255,113,257 | pacientes sin cobertura del PBS, Copagos, cuotas moderadoras sin garantía para ejecutar cobros o por el valor de la factura no son susceptibles de envío a Cobro Jurídico. |
| SOAT | 130,787,144 | Glosas de más de 360 días radicadas en consorcio SAYP y saldos de glosas de más de 360 días por concepto de tarifas de medicamentos propios de la Clínica. |
| PREPAGADAS | 28,930,667 | Glosas reiteradas de más de 360 días. |
| OTROS | 8,535,873 | Glosas reiteradas mayores a 360 días, algunos conceptos de sobrefacturación y glosas por tarifas de menores cuantías. |
| TOTAL | 1,231,971,206 | |

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

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. En la compañía al aplicar la NIIF 15, se validaron las condiciones que deben cumplir los contratos con clientes para su aplicación, obteniendo como resultado que ninguno cumple con el 100% de los criterios establecidos, por lo tanto, estos se registran al valor razonable y en el momento en que se realiza la transacción o la prestación del servicio.

| Otras Cuentas por Cobrar, Corriente | Saldo al | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2018 M\$ | 31/12/2017 M\$ |
| Préstamos y operaciones de crédito | 350,524 | 216,077 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 4,183 | 4,753 |
| Préstamo a particulares | 39,917 | 39,917 |
| Deudores varios * | 4,213,274 | 4,782,264 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Total Otras Cuentas por Cobrar, Corriente | 4,607,898 | 5,043,011 |
|--|------------------|------------------|

El saldo correspondiente a Deudores Varios Corrientes * está representado principalmente por las Ventas por Facturar a Pacientes y Empresas a 31 de Diciembre de 2018 por M\$4.213.274 (Año 2017 M\$4.782.264).

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

| Otras Cuentas por Cobrar, No Corriente | Saldo al | |
|---|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Anticipos, avances y depósitos | 557,163 | 135,866 |
| Retención sobre contratos | 17581 | 18,958 |
| Total Otras Cuentas por Cobrar, No Corriente | 574,744 | 154,824 |

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, Colpatria 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 | |
|--|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo | | |
| Efectivo en caja | 19,234 | 16,673 |
| Saldos en Bancos - Cuentas Corrientes | 1,148,467 | 662,730 |
| Saldos en Bancos - Cuentas de Ahorros | 1,057,031 | 378,640 |
| Saldos en Bancos – Derechos Fiduciarios | 7,110 | 19059 |
| Total Efectivo | 2,231,842 | 1,077,102 |

El saldo en caja corresponde a las Cajas menores en moneda local administradas por las áreas de Presidencia, Infraestructura, Departamento de Compras, Departamento de Hotelería, Recursos Humanos y Devolución a Pacientes (Caja Principal) y la 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, Gestión Humana, Infraestructura). Las salidas de efectivo son responsabilidad del 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 la entrega de viáticos por viajes al exterior de la alta gerencia de la compañía, la cual es ajustada a cierre de cada 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 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 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Sobregiro Bancario | 3,018,482 | 5,674,182 |
| Crédito Libre Inversión | 9,025,000 | 9,054,495 |
| Total | 12,043,482 | 14,728,677 |

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% | 10.90% | 2,925,345 |
| Banco Itaú | Mensual | 15.00% | 15.00% | 93,137 |
| Total, Sobregiro Bancario | | | | 3,018,482 |

| Detalle Créditos Libre Inversión | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Nombre acreedor | Tipo de Amortización | Tasa de interés efectiva | Tasa de interés nominal | Monto Capital adeudado Corriente |
| Bancolombia | Al vencimiento | 5.99% | 5.99% | 5,000,000 |
| Banco de Occidente | Al vencimiento | 7.34% | 7.34% | 3,000,000 |
| Banco de Occidente | Al vencimiento | 7.24% | 7.24% | 1,025,000 |
| Total Créditos Libre Inversión | | | | 9,025,000 |

5.2 Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldos por pagar a partes relacionadas | 80.327.983 | 52.661.014 |
| Otros acreedores comerciales | - | - |
| Derivados usados para cobertura | - | - |
| Cuentas no comerciales por pagar y gastos acumulados o devengados | - | - |
| | 80.327.983 | 52.661.014 |

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. En la compañía al aplicar la NIIF 15, se validaron las condiciones que deben cumplir los contratos con clientes para su aplicación, obteniendo como resultado que ninguno cumple con el 100% de los criterios establecidos, por lo tanto, estos se registran al valor razonable y en el momento en que se realiza la transacción o la prestación del servicio.

5.3 Otro Pasivo No Financiero Corriente

| Detalle de Otros Pasivos No Financieros | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Otros Pasivos No Financieros, corrientes | 6,886,057 | 6,761,717 |
| Total | 6,886,057 | 6,761,717 |

Corresponde a la siguiente clasificación

| Otros Pasivos No Financieros | Saldo al 31/12/2018 | | Saldo al 31/12/2017 | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | M\$ | | M\$ | |
| Impuesto sobre las Ventas por Pagar | | 245,354 | | 203,512 |
| Anticipos y Avances Recibidos | | 3,260,316 | | 3,572,640 |
| Abonos recibidos de Pacientes Varios | 727,683 | | 405,778 | |
| Mayor Valor Pagado de Pacientes Varios | 271,100 | | 300,072 | |
| Anticipos recibidos de Clientes | 2,261,533 | | 2,866,790 | |
| Ingresos Recibidos para Terceros | | 3,380,387 | | 2,985,565 |
| Total | | 6,886,057 | | 6,761,717 |

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Clasificaciones Contables

31 de diciembre de 2018

| 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 | 5,182,642 | 0 | 5,182,642 | 0 |
| Inventario | 4.1 | 2,981,015 | 0 | 2,981,015 | 0 |
| Activos financieros medidos a costo amortizado | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4.4 | 2,231,842 | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4.3 | 88,840,513 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivos financieros medidos a valor razonable | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5.2 | 80,327,983 | 0 | 80,327,983 | 0 |
| Pasivos financieros medidos a costo amortizado | | | | | |
| Préstamos Bancarios | 5.1 | 12,043,482 | 0 | 0 | 0 |

6.2 Gestión de Riesgo

La Sociedad enfrenta riesgos inherentes a la actividad que desarrolla, principalmente enmarcados a temas regulatorios y 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 es monitoreado constantemente por diversos entes de control, tales como el Ministerio de Salud y Protección Social, la Superintendencia Nacional de Salud, la Secretaría Distrital de Salud, entre otros, quienes estudian y buscan la aplicación de la Normativa en el desarrollo de sus funciones. Sus políticas de negocio y el desempeño de sus resultados, genera incertidumbre en las perspectivas del negocio.

6.2.2 Riesgo de precio

La sociedad está expuesta al riesgo de precios de bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones. La sociedad efectúa la negociación de los contratos de compra y venta a precios de mercado para asegurar un suministro continuo de sus operaciones.

6.2.3 Riesgo Institucional

Para la administración y gestión de riesgos institucionales se viene manejando la metodología ISO 31000, diseñada para identificar eventos potenciales de riesgos que pueden afectar a la organización, gestionar sus riesgos dentro del riesgo aceptado y proporcionar una seguridad razonable sobre el cumplimiento de logros y objetivos institucionales.

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

El manejo prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente caja e inversiones negociables, así como líneas de crédito para la operación. Este 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 conformada 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 este momento.

7. OTRA INFORMACION

7.1 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.

7.2 Políticas contables significativas

7.2.1 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 (12) doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a (12) doce meses.

7.2.2 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.

7.2.3 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.

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

De acuerdo con la NIIF 9, estos activos se miden posteriormente al valor razonable, las ganancias y pérdidas netas, incluidos ingresos o gastos por intereses se reconocen en resultados, para aquellos valores que se encuentren con un vencimiento mayor a 360 días en el caso de las cuentas por cobrar, se encuentran cubiertas por el deterioro de cartera.

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 Prepagada, 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.

7.2.4 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.

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.

7.2.5 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 Prepagada 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

7.2.6 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 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.

7.3 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.

7.3.1 Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF 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.

7.3.2 Planeación Estimada próxima vigencia

Para el 2019, se planea un incremento de tarifas del IPC 3,18% para prestaciones y un 6.0% para medicamentos de acuerdo con el incremento del salario mínimo.

La clínica del Country contará con un nuevo centro médico ambulatorio, que actualmente se encuentra en construcción y estará en servicio en el segundo semestre de 2019. Por otra parte, el Centro Oncológico contará con nuevos cubículos de quimioterapia que permitirán seguir consolidando al Centro como un servicio de referencia en la atención oncológica del país.

7.4 Normas emitidas no efectivas

7.4.1 Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2170 de 2017 y 2483 de 2018, 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 la compañía; no obstante, en la sección 7.3.2 se detallan los impactos esperados de la NIIF 16- arrendamientos.

| 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 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 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 |
| Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF. | 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. |
| Modificaciones a la NIC 28 | Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos | Las modificaciones aclaran que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o empresa conjunta, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9. El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los |

| | | |
|----------------------------|---|--|
| | | intereses a largo plazo en una empresa asociada o conjunta |
| Modificaciones a la NIIF 9 | Características de cancelación anticipada con compensación negativa | Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las empresas medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida. |
| Mejoras al ciclo 2015-2017 | Modificaciones a la NIIF 3 – Combinación de negocios | Participaciones anteriormente mantenidas |
| | Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos en una operación conjunta. conjuntos | Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos en una operación conjunta. |
| | Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias | Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio. |
| | Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos | Costos por préstamos susceptibles de capitalización. |
| CINIIF 22 | Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada | Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado. |

7.4.2 Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16)

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene

un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 o antes de esa fecha.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha terminado su evaluación inicial del posible impacto sobre sus estados financieros, pero aún no ha finalizado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 sobre los estados financieros del período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluyendo la tasa de los préstamos de la Compañía al 1 de enero de 2019, la composición de la cartera de arrendamientos de la Compañía a esa fecha, la última evaluación de la Compañía con respecto a si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en que la Compañía escoja usar las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

7.5 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.