

CLÍNICA DEL SUR S.A.S.  
Estado de Situación Financiera Individual  
A 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedades, planta y equipo	3	\$ 18.313.550	18.053.141
Propiedades de inversión	4	-	770.738
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8	-	584.415
Activo por impuesto diferido	5	225.338	881.948
Total activo no corriente		18.538.888	20.290.242
<b>Activo corriente:</b>			
Gastos pagados por anticipado	6	21.925	12.775
Inventarios	7	86.711	193.183
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8	9.835.227	11.319.717
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	2.712.861	34.077
Total activo corriente		12.656.724	11.559.752
Total activo		<u>31.195.612</u>	<u>31.849.994</u>
<b><u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras	10	1.397.991	2.208.836
Pasivo por impuesto diferido	11	1.496.857	2.198.267
Otros pasivos	12	50.000	649.350
Total pasivo no corriente		2.944.848	5.056.453
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras	10	1.252.196	796.022
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	2.374.393	3.868.630
Pasivo por impuestos corrientes	14	204.708	353.766
Beneficios a empleados	15	571.460	438.448
Otros pasivos	12	1.627	250.000
Total pasivo corriente		4.404.384	5.706.866
Total pasivo		<u>7.349.232</u>	<u>10.763.319</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	16	2.311.053	2.055.543
Reserva legal	16	221.866	120.167
Reserva para futuras distribuciones o capitalizacio	16	-	528.526
Prima en colocación de acciones		5.633.781	3.251.858
Resultados acumulados	16	-	(129.551)
Resultado del ejercicio		1.566.090	1.146.542
Otro resultado integral	3	14.113.590	14.113.590
Patrimonio de los accionistas		23.846.380	21.086.675
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 31.195.612</u>	<u>31.849.994</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Los suscritos, Representante Legal y Contadora de Clínica del Sur S.A.S., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Adriana María Toro Brand Gerente  
Clara Cecilia Vega Botero Contadora  
T.P. 76369-T

Laura Cristina Gómez Torres Revisora Fiscal  
T.P. 160688-T  
Crowe Horwath CO S.A.  
Véase mi dictamen del 16 de Febrero de 2018

CLÍNICA DEL SUR S.A.S  
Estados de Resultados Individual  
A 31 de Diciembre de 2017 y 2016  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	2017	2016
<b>Operaciones Continuas.</b>			
Ingresos de operaciones ordinarias	17	\$ 19.421.695	15.003.186
Costos de operación	18	14.043.283	11.051.036
Gastos de administración	19	2.106.235	1.390.871
Gastos de ventas	20	144.707	114.172
		<u>16.294.225</u>	<u>12.556.079</u>
Otros ingresos de operación	21	405.477	111.107
Otros gastos de operación	22	827.622	399.915
Resultado de actividades de operación		<u>2.705.325</u>	<u>2.158.299</u>
Ingresos financieros	23	70.971	81.820
Gastos financieros	24	331.739	165.695
Gasto financiero neto		<u>(260.768)</u>	<u>(83.875)</u>
Resultado antes de impuestos		2.444.557	2.074.424
Impuestos			
Impuesto de renta y complementarios	14	923.267	488.398
Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	14	-	245.069
Impuestos diferidos	11	(44.800)	194.415
		878.467	927.882
Resultado procedente de operaciones continuadas		<u>1.566.090</u>	<u>1.146.542</u>
Resultado del periodo		\$ <u>1.566.090</u>	<u>1.146.542</u>
Resultado neto por acción, en pesos		\$ <u>417</u>	<u>306</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Los suscritos, Representante Legal y Contadora de Clínica del Sur S.A.S., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Adriana María Toro Brand  
Gerente

Clara Cecilia Vega Botero  
Contadora  
T.P. 76369-T

Laura Cristina Gómez Torres  
Revisora Fiscal  
T.P. 160688-T  
Crowe Horwath CO S.A.  
Véase mi dictamen del 16 de Febrero de 2018

CLÍNICA DEL SUR S.A.S.  
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual  
A 31 de Diciembre de 2017 y 2016  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Atribuibles a las Participaciones Controladoras						Otro resultado integral total		Total	Patrimonio Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Para Futuras Capitalizaciones	Prima En Colocación De Acciones	Resultados Acumulados	Resultado Del Ejercicio	Superávit Por Revaluación	Total Otro Resultado Integral		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.055.543	120.167	528.526	3.251.858	(1.534.491)	1.404.940	10.855.633	10.855.633	16.682.176	16.682.176
<b>Resultado integral total del año</b>										
Cambios resultantes de resultados	-	-	-	-	-	1.146.542	-	-	1.146.542	1.146.542
Cambios resultantes del otro resultado ir	-	-	-	-	-	-	3.257.957	3.257.957	3.257.957	3.257.957
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	1.146.542	3.257.957	3.257.957	4.404.499	4.404.499
Transacciones con los propietarios										
Traslado del resultado del ejercicio 2015	-	-	-	-	1.404.940	(1.404.940)	-	-	-	-
Total transacciones con los propietarios	-	-	-	-	1.404.940	(1.404.940)	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	2.055.543	120.167	528.526	3.251.858	(129.551)	1.146.542	14.113.590	14.113.590	21.086.675	21.086.675
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.055.543	120.167	528.526	3.251.858	(129.551)	1.146.542	14.113.590	14.113.590	21.086.675	21.086.675
<b>Resultado integral total del año</b>										
Cambios resultantes de resultados	-	-	-	-	129.551	1.566.090	-	-	1.695.641	1.695.641
Resultado integral total del año	-	-	-	-	129.551	1.566.090	-	-	1.695.641	1.695.641
Transacciones con los propietarios										
Traslado del resultado del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	(1.146.542)	-	-	(1.146.542)	(1.146.542)
Reservas	-	101.699	(528.526)	-	-	-	-	-	(426.827)	(426.827)
Capitalización	255.510	-	-	2.381.923	-	-	-	-	2.637.433	2.637.433
Total transacciones con los propietarios	255.510	101.699	(528.526)	2.381.923	-	(1.146.542)	-	-	1.064.064	1.064.064
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	2.311.053	221.866	-	5.633.781	-	1.566.090	14.113.590	14.113.590	23.846.380	23.846.380

Los suscritos, Representante Legal y Contadora de Clínica del Sur S.A.S, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Adriana María Toro Brand  
Gerente

Clara Cecilia Vega Botero  
Contadora  
T.P. 76369-T

Laura Cristina Gómez Torres  
Revisora Fiscal  
T.P. 160688-T  
Crowe Horwath CO S.A.  
Véase mi dictamen del 16 de Febrero de 2018

CLÍNICA DEL SUR S.A.S.  
 Estados de Resultado Integral, Componentes ORI Presentados Antes de Impuesto Individual  
 A 31 de Diciembre de 2017 y 2016  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	\$ 1.566.090	1.146.542
Otro resultado integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación de PP&E	-	<u>3.619.953</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	-	3.619.953
Total otro resultado integral, antes de impuestos	<u>-</u>	<u>3.619.953</u>
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral que no se		
Relacionado con cambios en el superávit por revaluación de otro resultado integral	-	<u>361.996</u>
Relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	-	361.996
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	-	-
Total otro resultado integral	<u>-</u>	<u>3.257.957</u>
Resultado integral total	<u>\$ 1.566.090</u>	<u>4.404.499</u>
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<u>\$ 1.566.090</u>	<u>4.404.499</u>

Los suscritos, Representante Legal y Contador de Promotora Médica Las Américas S.A., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Adriana María Toro Bra  
Gerente

Clara Cecilia Vega Botero  
Contadora  
T.P. 76369-T

Laura Cristina Gómez Torres  
Revisora Fiscal  
T.P. 160688-T  
Crowe Horwath CO S.A.  
Véase mi dictamen del 16 de Febrero de 2018

CLÍNICA DEL SUR S.A.S.  
Estado de Flujo de Efectivo Individual  
A 31 de Diciembre de 2017 y 2016  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Entradas de efectivo por actividades de operación:		
Recaudos de cuentas por cobrar de operación	20.055.084	11.148.424
	20.055.084	11.148.424
Salidas de efectivo por actividades de operación:		
Pagos laborales	7.233.393	5.335.835
Pagos honorarios médicos	2.709.051	1.955.581
Pagos a proveedores	3.070.375	2.413.703
Pagos otros honorarios	280.929	689.615
Pagos de servicios	1.536.446	843.339
Pagos de impuestos y anticipos de impuestos	738.595	376.817
Otros pagos de operación	2.094.089	1.454.447
	17.662.878	13.069.337
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	2.392.206	(1.920.913)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Salidas de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-	770.738
	-	770.738
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	-	(770.738)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Entradas de efectivo por actividades de financiación:		
Créditos adquiridos	653.440	3.017.354
Aportes de Capital	2.637.433	-
	3.290.873	3.017.354
Salidas de efectivo por actividades de financiación:		
Capital obligaciones financieras	1.266.090	929.681
Intereses financieros	294.387	134.515
Dividendos pagados	1.443.818	29.603
	3.004.295	1.093.799
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación	286.578	1.923.555
Incremento o disminución neta de efectivo	2.678.784	(768.096)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	34.077	802.173
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2.712.861	34.077

Los suscritos, Representante Legal y Contadora de Clínica del Sur S.A.S, certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Adriana María Toro Brand  
Gerente

Clara Cecilia Vega Botero  
Contadora  
T.P. 76369-T

Laura Cristina Gómez Torres  
Revisora Fiscal  
T.P. 160688-T  
Crowe Horwath CO S.A.

Véase mi dictamen del 16 de Febrero de 2018

**CLÍNICA DEL SUR S.A.S.  
ÍNDICES FINANCIEROS**

ÍNDICES		Dic 2016	Dic 2017
<b>LIQUIDEZ</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<b>2,1</b>	<b>2,9</b>
<b>PRUEBA ACIDA</b>	$\frac{\text{Activo Cte-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<b>2,1</b>	<b>2,9</b>
<b>ROTACION DE CARTERA DIAS</b>	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	<b>205</b>	<b>197</b>
<b>ROTACION PROVEEDORES DIAS</b>	$\frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$	<b>191</b>	<b>224</b>
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	<b>33,8%</b>	<b>23,6%</b>
<b>ENDEUDAMIENTO FINANCIERO</b>	$\frac{\text{Pasivo Financiero}}{\text{Activo Total}}$	<b>9,4%</b>	<b>8,5%</b>
<b>SOLVENCIA</b>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	<b>66,2%</b>	<b>76,4%</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	Activo Cte-Pasivo Cte	<b>6.437.301</b>	<b>8.252.340</b>
<b>RENDIMIENTO PATRIMONIO</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}}$	<b>5,4%</b>	<b>6,6%</b>
<b>VALOR INTRÍNSECO ACCIÓN ORDINARIA (en pesos)</b>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Acc. Ord En Circulación}}$	<b>5.622</b>	<b>5.654</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2.296.032</b>	<b>3.228.523</b>
<b>RELACION PASIVO FRO/EBITDA</b>	$\frac{\text{Pasivo Financiero}}{\text{EBITDA}}$	<b>1,3</b>	<b>0,8</b>
<b>MARGEN EBITDA</b>	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Ingresos Operacionales}}$	<b>15,3%</b>	<b>16,3%</b>
<b>ENDEUDAMIENTO FINANCIERO</b>	$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$	<b>19,8%</b>	<b>13,3%</b>
<b>CARGA FINANCIERA</b>	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$	<b>0,9%</b>	<b>1,5%</b>