

INFORME DEL REVISOR FISCAL

16 de febrero de 2017

A la Asamblea de Accionistas del **CLINICA DEL SUR S.A.S.**

He auditado los estados financieros de **CLINICA DEL SUR S.A.S.**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cuales comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados, de resultado integral, componentes ORI presentados antes de impuesto, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas que contienen el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la correcta preparación y presentación de los 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 que los estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la administración de la entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

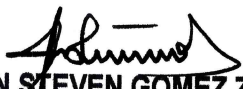
Opinión

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CLINICA DEL SUR S.A.S.**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Con base en el resultado de mis pruebas, conceptúo que durante los años 2016 y 2015, la contabilidad de **CLINICA DEL SUR S.A.S.**, ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder; 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 y 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.

CROWE HORWATH CO S.A.



JHOLMAN STEVEN GOMEZ ZULUAGA

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 137.845-T

CODIGO	DESCRIPCION DEL CONCEPTO	A 31 de Diciembre de 2016	A 31 de Diciembre de 2015
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		18.053.141	12.449.224
1504	TERRENOS	15.865.255	12.245.302
1508	CONSTRUCCIONES EN CURSO	1.949.043	-
1524	MUEBLES ENSERES Y EQ	80.422	47.440
1528	EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIÓN	82.990	74.934
1532	MAQUIN. Y EQP. MED.	70.053	79.528
1536	EQP. DE HOTELERIA RESTAURANTE	5.378	2.020
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		770.738	-
1570	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	770.738	-
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		881.948	887.096
1710	IMPUESTOS DIFERIDOS	881.948	887.096
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		19.705.827	13.336.320
ACTIVO CORRIENTE			
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		12.775	12.569
1705	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	12.775	12.569
INVENTARIOS		193.183	37.263
1405	INVENTARIOS	193.183	37.263
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS		11.904.132	8.398.425
1305	CLIENTES NACIONALES	11.249.083	7.791.137
1335	CUENTAS X COBRAR CONTINGENTES	584.415	584.415
1355	ANTICIPO DE IMPUESTO	-	14.273
1365	CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS	9.163	1.498
1380	DEUDORES VARIOS	61.471	7.102
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		34.077	802.173
1105	CAJA	2.650	2.650
1110	BANCOS MONEDA NACION	9.931	446.068
1135	CARTERAS COLECTIVAS	21.496	353.455
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		12.144.167	9.250.430
TOTAL ACTIVO		31.849.994	22.586.750

Adriana Maria Toro Brand

ADRIANA MARIA TORO BRAND
Representante Legal
CC 43.065.598
Original Firmado

Clara Cecilia Vega Botero
CLARA CECILIA VEGA BOTERO
Contadora
TP No 76369-T
Original Firmado

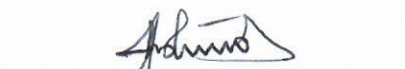
Jholman Steven Gomez Zuluaga
JHOLMAN STEVEN GOMEZ ZULUAGA
Revisor Fiscal
T.P. 137.845 - T
Miembro de Crowe Horwath
Original Firmado

CODIGO	DESCRIPCION DEL CONCEPTO	A 31 de Diciembre de 2016	A 31 de Diciembre de 2015
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES FINANCIERAS		2.208.836	16.493
2105	BANCOS NACIONALES	2.183.333	-
2120	COMPAÑIAS FINANCIAMIENTO	25.503	16.493
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		2.198.267	1.647.005
2710	IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO	2.198.267	1.647.005
OTROS PASIVOS		649.350	649.350
2635	PARA CONTINGENCIAS	649.350	649.350
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		5.056.453	2.312.848
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACIONES FINANCIERAS		796.022	846.013
2105	BANCOS NACIONALES	780.116	837.765
2120	COMPAÑIAS FINANCIAMIENTO	15.906	8.248
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS		3.868.630	2.369.674
2205	NACIONALES	1.146.299	881.542
2315	A COMPAÑIAS VINCULAD	1.426.984	892.271
2335	COSTOS Y GASTOS POR	992.776	418.047
2360	DIVIDENDOS O PARTICI	-	-
2365	RETENCION EN LA FUEN	33.679	25.087
2367	IMPUESTO A LAS VENTA	765	671
2370	RETENCIONES Y APORTE	116.534	71.007
2380	ACREEDORES VARIOS	151.593	81.049
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		353.766	89.362
2404	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTATARIOS	351.923	-
2408	IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS	774	1.365
2412	IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	1.069	645
2495	OTROS IMPUESTOS	-	87.352
OBLIGACIONES LABORALES		438.448	286.677
2505	NOMINA POR PAGAR	20.043	680
2510	CESANTIAS CONSOLIDADAS	252.733	172.168
2515	INTERESES SOBRE CESANTÍAS	30.328	20.660

CODIGO	DESCRIPCION DEL CONCEPTO	A 31 de Diciembre de 2016	A 31 de Diciembre de 2015
2525	VACACIONES CONSOLIDADAS	135.344	93.169
OTROS PASIVOS		250.000	-
2805	ANTICIPOS Y AVANCES	250.000	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.706.866	3.591.726
TOTAL PASIVO		10.763.319	5.904.574
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		2.055.543	2.055.543
3105	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	2.055.543	2.055.543
RESERVAS		648.693	648.693
3305	RESERVAS OBLIGATORIA	120.167	120.167
3315	RESERVAS OCASIONALES	528.526	528.526
SUPERAVIT O DEFICIT		3.251.858	14.107.491
3205	SUPERAVIT DE CAPITAL	3.251.858	3.251.858
3805	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	-	10.855.633
GANANCIAS O PERDIDAS		15.130.581	(129.551)
3605	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.146.542	1.404.940
3705	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	(129.551)	(1.534.491)
3650	OTRO RESULTADO INTEGRAL	14.113.590	-
TOTAL PATRIMONIO		21.086.675	16.682.176
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		31.849.994	22.586.750


ADRIANA MARIA TORO BRAND
 Representante Legal
 CC 43.065.598
 Original Firmado


CLARA CECILIA VEGA BOTERO
 Contadora
 TP No 76369-T
 Original Firmado


JHOLMAN STEVEN GOMEZ ZULUAGA
 Revisor Fiscal
 T.P. 137.845 - T
 Miembro de Crowe Horwath
 Original Firmado

Estado de Resultado del Período y Otro Resultado Integral
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

A 31 de diciembre de 2015 y de 2016

Publicados el 30 de Abril de 2017

Estados Financieros comparativos a 31 de diciembre de 2015 y 2016

Envigado - Antioquia

CODIGO	DESCRIPCION DEL CONCEPTO	A 31 de Diciembre de 2016	A 31 de Diciembre de 2015
OPERACIONES CONTINUADAS			
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS		15.003.186	10.875.895
4105	SERVICIOS DE SALUD	15.187.553	10.905.820
4175	DEVOLUCIONES REBAJAS	(184.367)	(29.925)
COSTOS DE OPERACIÓN		11.051.036	7.669.467
6105	SERVICIOS DE SALUD	11.051.036	7.669.467
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		1.390.871	1.443.049
5105	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.390.871	1.443.049
GASTOS DE VENTAS		114.172	89.162
5205	GASTOS DE VENTAS	114.172	89.162
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN		111.107	1.113.870
4115	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	111.107	1.113.870
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN		399.915	674.221
5310	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	-
5320	DETERIORO	369.489	563.253
5325	GASTOS DIVERSOS	30.426	94.758
5330	GASTOS EXTRAORDINARIOS	-	16.210
RESULTADOS DE ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		2.158.299	2.113.866
INGRESO FINANCIERO		81.820	28.742
4115	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	81.820	28.742
GASTOS FINANCIEROS		165.695	161.754
5305	FINANCIEROS	165.695	161.754
COSTO FINANCIERO NETO		(83.875)	(133.012)
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS		2.074.424	1.980.854
IMPUESTOS		927.882	575.914
5405	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	682.813	438.739
5410	IMPORENTA PARA LA EQUIDAD CREE	245.069	137.175
RESULTADOS PROCEDENTES DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.146.542	1.404.940
RESULTADO DEL PERIODO		1.146.542	1.404.940
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.146.542	1.404.940

Adriana de Toro Brand
ADRIANA MARÍA TORO BRAND
Representante Legal
CC 43.065.598
Original Firmado

Clara Cecilia Vega Botero
CLARA CECILIA VEGA BOTERO
Contadora
TP No 76369-
Original Firmado

Jholman Steven Gomez Zuluaga
JHOLMAN STEVEN GOMEZ ZULUAGA
Revisor Fiscal
T.P. 137.845- T
Miembro de Crowe Horwath
Original Firmado

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	\$ 1.146.542	1.404.940
Otro resultado integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	3.619.953	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	<u>3.619.953</u>	<u>-</u>
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo		
Total otro resultado integral, antes de impuestos	<u>3.619.953</u>	<u>-</u>
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	361.996	-
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	361.996	-
Total otro resultado integral	<u>3.257.957</u>	<u>0</u>
Resultado integral total	<u>\$ 4.404.499</u>	<u>1.404.940</u>

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

Adriana María Toro Brand
Gerente
Original Firmado

Clara Cecilia Vega Botero

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

Jholman Steven Gómez Zuluaga

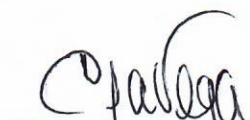
Jholman Steven Gómez Zuluaga
Revisor Fiscal
T.P. 137845-T


Crowe Horwath CO S.A.
(Véase mi dictamen del 16 de febrero 2017)
Original Firmado

CLINICA DEL SUR S.A.S.
 NIT 890.939.026-1
 Estado de Flujo de Efectivo
 (Expresados en miles de pesos colombianos)
 A 31 de diciembre de 2016
 Publicados el 30 de Abril de 2017
 Estados Financieros comparativos a 31 de diciembre de 2015 y 2016
 Envigado - Antioquia

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Entradas de efectivo por actividades de operación:		
Recaudos de cuentas por cobrar de operación	11.148.424	7.544.550
	<u>11.148.424</u>	<u>7.544.550</u>
Salidas de efectivo por actividades de operación:		
Pagos laborales	5.335.835	3.823.994
Pagos honorarios médicos	1.955.581	1.808.897
Pagos a Proveedores	2.413.703	986.212
Pagos otros honorarios	689.615	182.675
Pagos de servicios	843.339	641.323
Pagos de Impuestos y anticipos de impuestos	376.817	316.921
Otros pagos de operación	1.454.447	402.792
	<u>13.069.337</u>	<u>8.162.814</u>
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	<u>(1.920.913)</u>	<u>(618.264)</u>
Salidas de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de PPYE	770.738	-
	<u>770.738</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	<u>(770.738)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Entradas de efectivo por actividades de financiación:		
Créditos adquiridos	3.017.354	1.181.176
	<u>3.017.354</u>	<u>1.181.176</u>
Salidas de efectivo por actividades de financiación:		
Capital obligaciones financieras	929.681	502.671
Intereses financieros	134.515	9.562
Dividendos pagados	29.603	170.035
	<u>1.093.799</u>	<u>682.268</u>
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación	<u>1.923.555</u>	<u>498.908</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	(768.096)	(119.356)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	802.173	921.529
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>34.077</u>	<u>802.173</u>


 Adriana María Toro Brand
 Gerente


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


 Jholman Steven Gomez Zuluaga
 Revisor Fiscal
 T.P. 137.845 - T
 Crowe Horwath

(Véase mi dictamen del 16 de febrero de 2017)