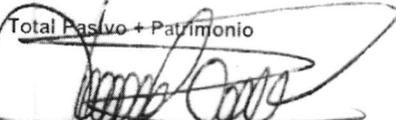




I.P.S. Especializada
Nif. 900.293.923-4

IPS ESPECIALIZADA SA.
NIT 900293923-4
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	NOTA	Al 31 de Diciembre de	
	2017	2017	2016
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes	14	1.082.015	681.654
Otros activos no financieros corrientes	17	49.358	45.437
Activos por impuestos corrientes, corriente	11	9.242.415	5.951.669
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	13.1	73.299.193	72.753.758
Total activo corriente		83.672.983	79.432.519
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	11	446	6.029.681
Propiedad, planta y equipo	12	12.999	63.147
Total Activo no corriente		13.445	6.092.828
Total Activos		83.686.428	85.525.347
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	13.3	9.899.314	3.500.000
Pasivo por impuestos corrientes, corriente	11	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	13.2	7.438.435	21.145.843
Disposiciones actuales corrientes	16	817.562	620.909
Otros pasivos	13.2	57.106	-
Total Pasivo Corriente		18.212.417	25.266.752
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes	13.3	390.066	1.956.733
Pasivos por impuestos diferidos	11	86.342	6.175.139
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por	13.2	49.860.929	41.047.813
Total Pasivo no Corriente		50.337.337	49.179.684
Total Pasivos		68.549.754	74.446.436
Patrimonio			
Capital emitido		1.000.000	1.000.000
Ganancias del ejercicio		4.057.763	5.863.352
Ganancias acumuladas		11.146.949	5.283.598
Otras reservas		500.000	500.000
Adopción por primera vez		(1.568.038,56)	(1.568.038,56)
Total Patrimonio	15	15.136.674	11.078.911
Total Pasivo + Patrimonio		83.686.428	85.525.347


JUAN CARLOS ANGEL MARULANDA
REPRESENTANTE LEGAL


YULIANA MARCELA OSPINA CIFUENTES
CONTADOR PUBLICO
TP 183751- T


NATHALY GRAJALES OCAMPO
REVISOR FISCAL
TP 183679 -T

Designado por SOTAX Consultores S.A.S.

Bogotá: Autopista Norte No. 103B 35 Tel: (1) 691 4392 - **Pereira:** Avenida 30 de agosto No. 39-29 Tel: (6) 326 0762
Cali: Cra. 37 No. 5B4-64 Tel: (2) 557 2204 - **Medellín:** Calle 27 No. 46-70 LC 131-132 Centro Comercial Punto Clave Tel: (4) 262 8332
Barranquilla: Cra. 50 No. 80-81 Tel: (5) 345 0304 - **Ibagué:** Cra. 4C No. 31-62 Barrio Cadiz Tel (8) 226 6910

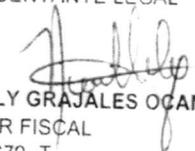


I.P.S. Especializada
Nit. 900.293.923-4

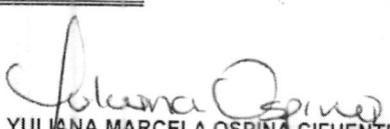
IPS ESPECIALIZADA SA.
NIT 900293923-4
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	NOTA	2017	2016
Operaciones continuas			
Venta de bienes			-
Prestacion de servicios	7	245.078.454	200.208.112
Ingresos por arrendamientos		-	-
Total ingresos		245.078.454	200.208.112
Costo de ventas	8	(218.536.803)	(180.319.262)
Utilidad bruta		26.541.651	19.888.850
Otros ingresos	10.1	65.142	747.855
Gastos de distribucion y venta	9	(13.885.905)	(12.003.479)
Gastos de administracion	9	(3.675.412)	(2.152.563)
Otros gastos	10.2	(71.500)	(13.000)
Utilidad por actividades de operación		8.973.975	6.467.663
Costos financieros	10.3	(1.400.719)	(1.442.386)
Ingresos financieros	10.4	28.108	55.536
Participacion en las ganancias (perdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el metodo de participacion		-	-
Utilidad (Pérdidas) antes de impuestos		7.601.364	5.080.813
Ingreso (gasto) por impuestos		(3.543.601)	(1.543.107)
Gasto por Impuesto Diferido		-	2.325.646
Utilidad (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.057.763	5.863.352
Operaciones discontinuadas			
Ganancias/(perdidas) despues de impuestos procedente de operaciones discontinuadas			
Utilidad (Pérdida) del periodo		4.057.763	5.863.352
Total resultados integrales		4.057.763	5.863.352


JUAN CARLOS ANGEL MARULANDA
REPRESENTANTE LEGAL


NATHALY GRAJALES OCAMPO
REVISOR FISCAL
TP 183679 -T

Designado por SOTAX Consultores S.A.S.


YULIANA MARCELA OSPINA CIFUENTES
CONTADOR PUBLICO
TP 183751- T



I.P.S. Especializada
NIT: 900.293.923-4

IPS ESPECIALIZADA S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio Individual
A Diciembre de 2017

(Cifras en miles)

Capital Social	Reservas	Resultados acumulados	Efectos de la adopción	Patrimonio total
1.000.000	500.000	5.283.598	- 1.568.039	5.215.559
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.000.000	500.000	5.283.598	- 1.568.039	5.215.559
-	-	5.863.352	-	-
-	-	5.863.352	-	5.863.352
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.000.000	500.000	11.146.950	- 1.568.039	11.078.911
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.000.000	500.000	11.146.950	- 1.568.039	11.078.911
-	-	4.057.763	-	4.057.763
-	-	4.057.763	-	4.057.763
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.000.000	500.000	15.204.713	- 1.568.039	15.136.674

Al 1° de enero de 2016

Corrección de un error de un periodo anterior
Cambios en políticas contables

Saldo re expresado al 1° de enero de 2016

Resultado del ejercicio

Resultado integral total

Reserva

Emisión

Al 31 de diciembre de 2016

Corrección de un error de un periodo anterior
Cambios en políticas contables

Saldo re expresado al 31 de diciembre de 2016

Resultado del ejercicio

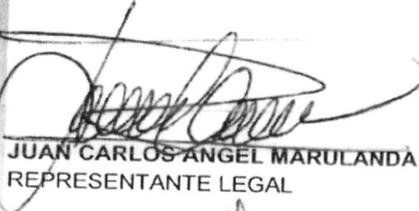
Resultado integral total

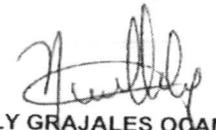
Reservas

Dividendos

Emisión

Al 31 de Diciembre de 2017


JUAN CARLOS ANGEL MARULANDA
REPRESENTANTE LEGAL


NATHALY GRAJALES OCAMPO
REVISOR FISCAL
TP 183679 -T

Designado por SOTAX Consultores S.A.S.


YULIANA MARCELA OSPINA CIFUENTES
CONTADOR PUBLICO
TP 183751- T

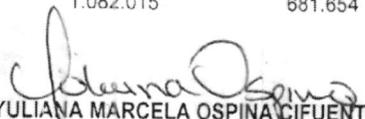


I.P.S. Especializada
Nit. 900.293.923-4

IPS ESPECIALIZADA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 01 Enero al 31 de Diciembre de 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos \$000)

	2017	2016
Utilidad Neta	4.057.763	5.863.352
Partidas que no representan caja		
Amortizaciones	131.910	130.188
Depreciaciones	11.412	14.076
Provisiones gastos	-	-
Deterioro de Cartera	738.436	(727.855)
Provisiones especiales cxc	-	-
Provisiones especiales inv	-	-
Provisiones especiales pe	-	-
Ingreso (gasto) por impuestos renta	3.543.601	(1.543.107)
Ingreso (gasto) por Impuesto Diferido	-	2.325.646
Notas Clientes	-	-
Notas Proveedores	-	-
=Efectivo Generado	8.483.122	6.062.299
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Δ CXC Neta	(2.132.866)	(21.869.219)
Δ Inventarios	-	-
Δ CXP - Proveedores	4.675	(50.152)
Δ Otros Activos Operacional	5.893.403	(5.393.569)
Δ Otros Pasivos Operacional	(10.725.727)	29.265.629
=Efectivo X Actividades de OPERACIÓN	(6.960.515)	1.952.689
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Δ Activo Fijo Neto	38.736	303
Δ Inversiones	848.917	-
Δ Intangibles Neto	-	-
Δ Otros Activos	-	-
Δ Otros Pasivos	-	-
Impuestos pagados	(6.842.546)	(7.276.304)
=Efectivo X Actividades de INVERSIÓN	(5.954.893)	(7.276.001)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Δ Deuda de C.P.	6.399.314	(2.025.000)
Δ Deuda de L.P.	(1.566.667)	1.956.733
Δ Otros Pasivos	-	-
Dividendos - Pagados	(0)	(0)
Δ Patrimonio	-	-
=Efectivo X Actividades de FINANCIACIÓN	4.832.647	(68.268)
Efectivo Inicial	681.654	10.935
Efectivo Final	1.082.015	681.654


JUAN CARLOS ÁNGEL MARULANDA
REPRESENTANTE LEGAL


YULIANA MARCELA OSPINA CIFUENTES
CONTADOR PUBLICO
TP 183751- T


NATHALY GRAJALES OCAMPO
REVISOR FISCAL
TP 183679 -T
Designado por SOTAX Consultores S.A.S.

IPS ESPECIALIZADA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Entidad Reportante

1. Información Corporativa y Actividades Principales de la Compañía

IPS ESPECIALIZADA S.A (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima de carácter privado, constituida el 26 de Mayo de 2009 mediante escritura pública 2638 de la notaría quinta de la ciudad de Pereira, y su domicilio principal es en la Avenida 30 de agosto, # 39-35, Pereira – Risaralda. Posee una duración de 50 años de acuerdo al certificado de existencia y representación legal.

La Compañía tiene por objeto social principal la prestación de servicios de salud mediante la realización de consulta médica general, especializada y sub especializada, dispensación y aplicación de medicamentos orales y parenterales; realización de actividades de promoción de la salud y prevención de la enfermedad; realización de actividades de apoyo diagnóstico y terapéutico.

Cuenta con infraestructura para el desarrollo de su objeto social en varias ciudades las cuales se encuentran habilitadas y cumpliendo con todos los requisitos exigidos por cada una de las secretarías de salud de dichos municipios.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Individuales

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades aceptadas en Colombia (NCIF para PYMES), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas (Pymes) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2009.

Los siguientes lineamientos que la compañía aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF para PYMES como se emiten por el IASB:

En la preparación de estos estados financieros la Compañía ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en los apartados 2.2 2.3 y 3 de la presente Nota, respectivamente.

2.2. Bases de Preparación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

2.2.1. Presentación de Estados Financieros

a. Estado de Situación Financiera

La Compañía ha determinado como formato de presentación de su Estados de Situación Financiera la clasificación de sus activos y pasivos en corriente y no corriente.

b. Estados de Resultados Integrales

La Compañía ha optado por presentar el estado de resultados integral, con el resultado del periodo y el otro resultado integral en dos secciones, las partidas serán clasificadas según su función.

c. Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por presentar sus estados de flujos de efectivo de acuerdo al método indirecto.

d. Período Contable

La Compañía tiene definido en sus estatutos cerrar los ejercicios contables para preparar y presentar estados financieros de propósito general el 31 de diciembre de cada año.

2.3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por La Compañía en la preparación de los presentes estados financieros Individuales.

2.3.1. Participaciones en Operaciones Conjuntas

La Compañía mantiene participaciones en operaciones conjuntas mediante acuerdos contractuales que establecen el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. La participación en la operación conjunta a las fechas respectivas, es la siguiente:

Negocio conjunto	Participación en las operaciones conjuntas	
	2017	2016
CONVENIO COHORTE VIH	45%	45%
CONVENIO ALTA COMPLEJIDAD	95%	95%

El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los participantes de la operación conjunta. La Compañía reconoce su participación en la operación conjunta a través del método de integración proporcional sobre cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación conjunta con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros individuales. Los estados financieros de la operación conjunta se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan ajustes con el fin de alinear las políticas contables de la operación conjunta.

Las pérdidas son reconocidas en forma inmediata si las mismas son evidencia de una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes o de una pérdida por deterioro del valor. La operación conjunta se integra proporcionalmente hasta la fecha en la que la compañía cese su participación en el control conjunto sobre el mismo.

Ante la pérdida del control conjunto, la Compañía mide y reconoce la inversión residual por su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la entidad anteriormente controlada en forma conjunta y el valor razonable de la inversión residual y los ingresos procedentes de su venta, se reconoce en los resultados. Cuando la inversión residual representa una influencia significativa, se contabiliza como una inversión en una asociada.

2.3.2 Moneda Funcional y moneda de presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el peso colombiano. Para efectos legales en Colombia los estados financieros principales son los estados financieros individuales o separados, los cuales deben ser presentados en pesos colombianos.

2.3.3 Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el cliente. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el cliente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los parámetros específicos enumerados a continuación, también deberán cumplirse para el reconocimiento del ingreso:

Prestación de Servicios

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios de salud mediante la realización de consulta médica general, especializada y sub especializada, dispensación y aplicación de medicamentos orales y parenterales; realización de actividades de promoción de la salud y prevención de la enfermedad; realización de actividades de apoyo diagnóstico y terapéutico, son reconocidos en la medida en que haya sido efectivamente prestado el servicio, para lo cual debe calcular el grado de terminación de cada transacción.

El grado de avance o terminación se mide en función de la aplicación de medicamentos, mediante ordenes o autorizaciones requeridas, incurridas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, como un avance del servicio ejecutado de aplicación de medicamento sobre los totales estimados en cada autorización y/u orden. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

Intereses

Los intereses deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.

En general, los intereses ganados y pagados se incluyen en la línea de ingresos y costos financieros en el estado de resultados, respectivamente, excepto que provengan de partidas de tipo operativo (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) en cuyo caso se incluyen en la línea de otros ingresos o gastos operativos, según corresponda.

2.3.4. Impuestos

2.3.4.1 Impuesto a Sobre la Renta

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la Sección 29, "Impuesto a las ganancias".

2.3.4.1.1 Impuesto Sobre la Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente para el período vigente se miden como el importe que se espera recuperar de las autoridades fiscales o que se tendría que pagar. La tasa impositiva y las leyes fiscales que se usan para contabilizar el importe son aquellas vigentes a la fecha de los estados financieros.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

La Compañía compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes.

Los gastos por impuesto a las ganancias incluyen el impuesto a la renta corriente, la sobretasa de renta y el impuesto diferido. El detalle de la normatividad, bases y tarifas se relaciona en la Nota 11.

Para el año 2017, la tarifa impositiva vigente es del 40% conformada por un 33% para el impuesto sobre la renta y una sobretasa a la renta de 9% y Para el año 2016, la tarifa impositiva vigente es del 40% conformada por un 25% para el impuesto sobre la renta, 9% por CREE y una sobretasa al CREE de 6%

2.3.4.1.2 Impuesto Sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos y pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos y pérdidas fiscales.

Los impuestos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando estas sean revertidas, con base en las leyes que han sido aprobadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existen un derecho exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal y recaen sobre la misma entidad y la Compañía pretende realizar simultáneamente sus activos y pasivos fiscales.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de resultados, se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.3.4.1.4 Impuesto Sobre las Ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.3.5. Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, de la siguiente manera:

- ▶ Planta y equipo de 5 a 15 años

La Compañía estima como valor residual para su propiedad, planta y equipo un valor de \$ 0

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

2.3.4.6. Arrendamientos Operativos y Financieros

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La compañía como Arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieren al Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda por capital, de manera tal de

determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil estimada. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la compañía obtendrá la propiedad del mismo al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como otros gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.3.4.7 Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

El Grupo ha elegido como política contable aplicar las Secciones 11 y 12 de las NIIF para las PYMES.

2.3.4.7.1. Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Todas las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de la transacción, esto es, la fecha en que la Compañía se compromete a adquirir el activo.

Los activos financieros de la Compañía están constituidos por efectivo, inversiones y cuentas por cobrar.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Dichos activos se miden posteriormente a su costo menos cualquier pérdida por deterioro.

Las cuentas de dudoso cobro se deterioran en el importe estimado de las pérdidas que probablemente se producirán. La Compañía efectúa dicha estimación con base en la evaluación de la antigüedad de los saldos vencidos y en los resultados de la evaluación de la cartera de clientes y la experiencia histórica de morosidad.

Al cierre de cada período la Compañía evalúa si existe alguna evidencia de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor e incluye el deterioro que corresponda.

Baja de Activos Financieros

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

Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente

todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la compañía sobre el activo.

Deterioro de los activos

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o la Compañía de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Los cargos por deterioro del valor de los activos financieros, neto de las recuperaciones que correspondan, se presentan en el estado de resultados en las líneas otros gastos operativos, según corresponda a la naturaleza del activo que los generan.

Otros Activos Financieros

Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su costo, que generalmente corresponde con el valor nominal. El deterioro es reconocido por todos los importes incobrables cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar los valores pendientes.

2.3.4.7.2. Pasivos Financieros

Reconocimiento Inicial

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los pasivos financieros incluyen las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición Posterior

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se miden al costo sin devengar intereses. Las obligaciones financieras se miden al costo amortizado.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce como ingresos o costos financieros en el estado de resultados, según corresponda.

2.3.4.7.3. Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, La Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, y de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en la compañía de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados como costos financieros o como otros gastos operativos, según corresponda a la naturaleza del activo que la origina. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros o como otros ingresos operativos en el estado de resultados, según corresponda a la naturaleza del activo que los originan.

Los activos y la provisión por desvalorización correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de una recuperación futura y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se transfirieron a la Compañía. Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, la recuperación se acredita como costos financieros o como otros gastos operativos en el estado de resultados, según corresponda a la naturaleza del activo que origina dicha recuperación.

2.3.4.7.4. Activos Financieros y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas

Los créditos y deudas con partes relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. En la medida en que provengan de transacciones no celebradas como entre partes independientes, cualquier diferencia surgida al momento del reconocimiento inicial entre dicho valor razonable y la contraprestación entregada o recibida, se trata como una transacción de patrimonio (contribución de capital o distribución de dividendos, según sea positiva o negativa).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos créditos y deudas se miden al costo sin devengar intereses.

2.3.4.8. Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo

Propiedades, Planta y Equipo

Para revisar si sus activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía evalúa en cada cierre si hay indicios de que los activos pueden estar deteriorados. Si existe algún indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo o unidad generadora de efectivo y su valor de uso, y se determina para cada activo individualmente, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean independientes de las de otro activo o grupo de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, se utiliza la metodología de flujo de caja descontado.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función del activo deteriorado.

En cada cierre de ejercicio se realiza una evaluación de si existen indicios de que las pérdidas por deterioro reconocidas previamente han desaparecido o disminuido. Si existen estos indicios, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente se revierte sólo si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por depreciación fue reconocida.

2.3.4.9 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo. Los adelantos en cuentas corrientes bancarias son préstamos que devengan interés, exigibles a la vista, y forman parte de la gestión de tesorería del Compañía, por lo que también se asimilan a los equivalentes al efectivo.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente. Los sobregiros en cuentas corrientes bancarias se incluyen como deudas y préstamos que devengan interés en el pasivo corriente.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente, netos de los sobregiros en cuentas corrientes bancarias.

2.3.4.10 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

2.3.4.10.1 Provisiones

Reconocimiento y Medición

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

2.3.4.10.2. Pasivos Contingentes

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (b) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota.

2.3.4.10.3. Activos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos.

3. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía de acuerdo con NCIF para las PYMES requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Operaciones Conjuntas

La Compañía reconoce su participación en la operación conjunta a través del método de integración proporcional. La Compañía combina su participación proporcional sobre cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación conjunta con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros Individuales. Ante la pérdida del control conjunto, la Compañía mide y reconoce la inversión residual por su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la entidad anteriormente controlada en forma conjunta y el valor razonable de la inversión residual y los ingresos procedentes de su venta, se reconoce en los resultados. Cuando la inversión residual representa una influencia significativa, se contabiliza como una inversión en una asociada. Sobre la base de estos hechos y circunstancias, la Dirección llegó a la conclusión de que la Compañía posee control conjunto en los convenios cohorte VIH y Alta Complejidad, por lo tanto, ha integrado proporcionalmente a los mismos en sus estados financieros.

Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas aún No vigentes

Se extracta del modelo aportado este texto. Es importante tener en cuenta que el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo podría decretar el uso de nuevas normas e interpretaciones nuevas y/o corregidas emitidas por el IASB después del 1 de enero de 2010. Por ende, se aconseja a los usuarios de esta publicación que verifiquen que no existan modificaciones en los requerimientos de los Decretos 2420 de 2015 y 2496 de 2015 a la fecha en la que se autoriza la emisión de los estados financieros. Asimismo, las normas decretadas por el Gobierno Nacional pero que aún no se encuentran en vigencia se deben considerar como parte de los requerimientos de revelación de la entidad sobre la que se informa.

En Diciembre del 2013 la Fundación IFRS anuncia la publicación de una nueva traducción al español de las Modificaciones propuestas a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), así como de los Fundamentos de las Conclusiones Proyecto de Norma ED/2013/9 emitido por el IASB en inglés en octubre de 2013. Sobre estos documentos se aceptaran comentarios hasta el 3 de marzo del 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

Sección 15 Inversiones en Negocios Conjuntos

Se incorpora la Sección 23 de "Ingresos de actividades ordinarias" al nuevo marco para los preparadores de información financiera del grupo 2 NIIF Pymes.

Estos Fundamentos de las Conclusiones acompañan a las Modificaciones de 2015 a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) (emitida en mayo de 2015, originadas, con motivo del plan del IASB de llevar a cabo una revisión integral inicial de la NIIF para las PYMES que permitiera la evaluación de la experiencia que las entidades habrían tenido para implementarla y considerar si había necesidad de introducir modificaciones. Las jurisdicciones no comenzaron a usar la NIIF para las PYMES en una fecha

Aclaraciones menores a los requerimientos existentes en la NIIF para las PYMES

El IASB hizo las siguientes modificaciones menores a la NIIF para las PYMES en respuesta a las preocupaciones que han sido destacadas formal o informalmente por las partes interesadas durante la revisión integral inicial. El IASB piensa que estas modificaciones aclaran los requerimientos existentes y darían lugar a una mejor comprensión y aplicación de estos requerimientos. El IASB también observó que puesto que estas modificaciones aclaran los requerimientos existentes, en la mayoría de los casos no se esperaría que tuvieran efecto sobre la contabilización actual de las transacciones afectadas:

- (a) Aclaración de la interacción del alcance de las Secciones 11 Instrumentos financieros y 12 Otros Temas relacionados con los Instrumentos Financieros
- (b) Aclaración de cuándo un acuerdo constituiría una transacción financiera sección 11.13 Medición inicial de los instrumentos financieros de la NIIF para las PYMES). Por consiguiente, el IASB decidió aclarar que al aplicar el párrafo 11.13, la entidad debe considerar si un acuerdo constituye una transacción de financiación para los propósitos de la NIIF para las PYMES, ya sea para ella misma o la contraparte. En otras palabras la entidad debe considerar los activos financieros y pasivos financieros.
- (c) Aclaración en la guía sobre medición del valor razonable de la Sección 11 de cuándo la mejor evidencia del valor razonable puede ser un precio en un acuerdo de venta vinculante. Las guías se aplican a las mediciones del valor razonable en otras secciones y no solo para instrumentos financieros dentro del alcance de la Sección 11 (Véase el párrafo 11.27 NIIF para las PYMES).
- (d) Incorporación de guías que aclaran los requerimientos de medición para acuerdos de beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participaciones no controladoras al asignar el costo de una combinación de negocios (véase el párrafo 19.14 de la NIIF para las PYMES). El IASB destacó que los acuerdos de beneficios a los empleados y los impuestos diferidos son las dos únicas áreas en las que las exenciones de medición son necesarias según el párrafo 19.14, al asignar el costo de una combinación de negocios y que las PYMES no deberían asumir que pueden tratar otras medidas como valor razonable para otros elementos.
- (e) Incorporación de guías que aclaran la clasificación de instrumentos financieros como patrimonio o pasivo (véase el párrafo 22.3A de la NIIF para las PYMES).
- (f) Incorporación de guías que aclaran la contabilización de la cancelación del dividendo por pagar para una distribución de activos distintos al efectivo (véase el párrafo 22.18 de la NIIF para las PYMES).

Sección 33 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas

Alineación de la definición de "parte relacionada" con la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas, incluyendo la incorporación de la modificación a la definición de la NIC 24 procedente de Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2010-2012, emitida en diciembre de 2013, que incluye una entidad de gestión que proporciona servicios de personal clave de la gerencia en la definición de una parte relacionada

No se espera que la adopción de esta norma tenga un impacto material en la Compañía.

Transición y fecha de vigencia

Disposiciones de transición

El IASB también decidió requerir la aplicación prospectiva desde el comienzo del periodo en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones para las dos modificaciones siguientes:

(a) La opción de utilizar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo. El IASB observó que este requerimiento es congruente con los requerimientos para un cambio en políticas contables desde el modelo del costo al modelo de revaluación según las NIIF completas y que los requerimientos para las PYMES no deben hacerse más onerosos que esto.

El IASB también destacó que puede ser difícil aplicar el modelo de revaluación de forma retroactiva a propiedades, planta y equipo sin el uso del razonamiento en retrospectiva al seleccionar los datos de entrada que habrían sido apropiados en periodos anteriores.

6. Participación en Negocios Conjuntos

6.1 Convenio cohorte VIH: La Compañía tiene una participación del 45% en el convenio cuya actividad principal es la aplicación de medicamentos para la cohorte del grupo de enfermedades del VIH en Colombia. Este convenio finalizó en octubre de 2017.

La participación de la Compañía en los ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que se integran de manera proporcional en los estados financieros del Compañía, es la siguiente:

Participación en el estado de Resultados de la Operación conjunta:

	2017			2016		
	Operación Conjunta			Operación Conjunta		
	Cifras en miles de pesos					
	IPS Especializada	Otros partícipes	Total Operación Conjunta	IPS Especializada	Otro partícipes	Total Operación Conjunta
prestación de servicios	1.692.198	2.068.242	3.760.440	1.499.796	1.833.084	3.332.880
Costo de Venta	(418.877)	(511.960)	(930.837)	(425.331)	(519.849)	(945.180)
Gastos de Administración	(39.657)	(48.470)	(88.127)	-	-	-
Gastos de Venta y Distribución	(452.317)	(552.831)	(1.005.148)	(439.146)	(536.734)	(975.880)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	781.348	954.980	1.736.328	635.319	776.501	1.411.820
Gastos por impuesto de Renta	(137.383)	(167.913)	(305.296)	(248.058)	(303.182)	(551.240)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	643.964	787.068	1.431.032	387.261	473.319	860.580

6.2 Convenio Alta Complejidad: La Compañía tiene una participación del 95% en las cuentas del resultado integral del convenio, el cual, comprende, el suministro de medicamentos por parte del otro participante de la operación. Por su parte IPS realiza la prestación de servicios médicos especializados a los usuarios del sistema integral de salud

La participación de la Compañía en los ingresos y gastos correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, que se consolidan de manera proporcional en los estados financieros del Compañía, es la siguiente:

	2017			2016		
	Operación Conjunta			Operación Conjunta		
	Cifras en miles de pesos					
	IPS Especializada	Otros partícipes	Total Operación Conjunta	IPS Especializada	Otros partícipes	Total Operación Conjunta
Prestación de servicios	243.386.256	12.809.803	256.196.059	198.708.314	10.458.332	209.166.646
Costo de ventas	(218.117.926)	(11.479.891)	(229.597.817)	(179.893.928)	(9.468.101)	(189.362.029)
Otros ingresos	5.580	294	5.874	747.854	39.361	787.215
Otros gastos	(71.547)	(3.766)	(75.313)	(13.000)	(684)	(13.684)
Gastos de administración	(3.162.231)	(166.433)	(3.328.664)	(2.152.563)	(113.293)	(2.265.856)
Gastos de distribución y venta	(13.433.589)	(707.031)	(14.140.620)	(11.564.336)	(608.649)	(12.172.985)
Costos financieros	(1.874.197)	(98.642)	(1.972.839)	(1.442.386)	(75.915)	(1.518.301)
Ingresos financieros	28.108	1.479	29.587	55.536	2.923	58.459
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	6.760.455	355.813	7.116.268	4.445.491	233.974	4.679.465
Ingreso (gasto) por impuestos	(3.406.218)	(71.715)	(3.477.933)	(1.295.051)	54.242	(1.240.809)
Gasto por Impuesto Diferido				2.325.646		2.325.646
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	3.354.237	284.098	3.638.335	5.476.086	288.216	5.764.302

7. Ingresos de Actividades Ordinarias

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Ingreso Por Prestacion De Servicio	\$ 245.078.454	\$ 200.208.112
Prestación De Servicios	\$ 245.078.454	\$ 200.208.112

8. Costo de Venta de Bienes y Servicios Prestados

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Costo De Ventas y Prestacion De Servicio	\$ 218.536.803	\$ 180.319.262
Costo De Ventas	\$ 218.536.803	\$ 180.319.262

(a) El costo de Venta y aplicación de medicamentos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende el costo del medicamento y el servicio de aplicación.

9. Gastos de Administración y distribución y venta

El detalle de los gastos de producción, administración y distribución y venta correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Concepto	Al 31 de Diciembre de 2017			Al 31 de diciembre 2016		
	Gastos de administración	Gastos de Distribución y venta	Totales	Gastos de administración	Gastos de Distribución y venta	Totales
Beneficios al Personal	\$ 1.891.323	\$ 6.437.221	\$ 8.328.544	\$ 1.727.674	\$ 4.960.003	\$ 6.687.677
Honorarios	\$ 64.375	\$ 2.795.340	\$ 2.859.715	\$ 33.722	\$ 2.325.809	\$ 2.359.531
Impuestos	\$ 536.394	\$ 536.464	\$ 1.072.858	\$ 109.266	\$ 408.379	\$ 517.645
Arrendamientos Operativos	\$ 128.394	\$ 1.158.172	\$ 1.286.566	\$ 109.754	\$ 1.091.597	\$ 1.201.351
Contribuciones y Afiliaciones	\$ 364	\$ 256	\$ 620	\$ 598	\$ -	\$ 598
Seguros	\$ 78	\$ 675	\$ 753	\$ 465	\$ -	\$ 465
Servicios	\$ 64.091	\$ 2.210.130	\$ 2.274.221	\$ 45.032	\$ 1.644.378	\$ 1.689.410
Gastos Legales	\$ 3.820	\$ 5.819	\$ 9.640	\$ 4.464	\$ 7.771	\$ 12.235
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 3.080	\$ 213.393	\$ 216.474	\$ 24	\$ 150.175	\$ 150.199
Adecuaciones e Instalaciones	\$ 44	\$ 133.085	\$ 133.130	\$ 147	\$ 225.118	\$ 225.265
Gastos De Viaje	\$ 2.191	\$ 142.581	\$ 144.772	\$ 8.093	\$ 115.474	\$ 123.567
Depreciaciones	\$ -	\$ 10.842	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Amortizaciones	\$ 92.269	\$ 33.045	\$ 125.315	-	\$ 13.372	\$ 13.372
Diversos	\$ 42.591	\$ 203.970	\$ 246.561	\$ 64.812	\$ 58.867	\$ 123.679
Niif glosa	\$ 105.225	\$ -	\$ 105.225	\$ 48.512	\$ 620.038	\$ 668.550
Baja de Cartera	\$ 741.171	\$ 4.913	\$ 746.084	\$ -	\$ 382.498	\$ 382.498
Gastos Operacionales	\$ 3.675.412	\$13.885.905	\$17.550.476	\$ 2.152.563	\$12.003.479	\$14.156.042

10. Otros Ingresos y Gastos

10.1 Otros Ingresos

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Aprovechamientos	\$ 65.142	\$ 747.855
Otros ingresos	\$ 65.142	\$ 747.855

(a) En 2016 corresponden principalmente a la reversión del deterioro de cartera por \$ 727.855, debido al análisis realizado de las cuentas por cobrar comerciales (clientes).

10.2 Otros Gastos No Operativos

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Perdida en venta y retiro de bienes	\$ 37.223	\$ 8.279
Gastos Extraordinarios	\$ 3.225	\$ 2.295
Gastos Diversos	\$ 31.052	\$ 2.426
Otros gastos no operacionales	\$ 71.500	\$ 13.000

(a) Los principales hechos económicos que componen el saldo de pérdida en venta y retiro de bienes corresponden a pérdidas por retiros de activos

10.3 Costos Financieros

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Gastos Bancarios	\$ 1.127	\$ 43.238
Intereses (a)	\$ 847.072	\$ 672.838
Gravamen a los movimientos financieros	\$ 473.477	\$ 726.222
Comisión	\$ 79.044	\$ 88
Costos financieros	\$ 1.400.719	\$ 1.442.386

(a) Los gastos por intereses incurridos en el periodo por la Compañía, corresponden a los siguientes conceptos:

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Intereses sobregiro	\$ 232.747	\$ 104.961
Intereses de mora	\$ 2.099	\$ 561
Intereses corrientes	\$ 612.226	\$ 567.316
Total Intereses	\$ 847.072	\$ 672.838

10.4 Ingresos Financieros

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Intereses bancarios	\$ 26.079	\$ 44.864
Intereses otros	\$ 2.029	\$ 10.672
Total Ingresos financieros	\$ 28.108	\$ 55.536

Los ingresos financieros hacen referencia a los intereses recibidos por los instrumentos financieros con riesgo bajo clasificados al efectivo y equivalente de efectivo medios al valor razonable con cambios en el resultado, los cuales incluyen derechos fiduciarios y fidecomisos.

11. Activos y pasivos por Impuesto Sobre la Renta

Activos por Impuestos Corrientes

El saldo de activos por impuestos corrientes a 31 de diciembre comprendía:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, CORRIENTE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En miles de pesos)	
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	7.220.989	2.901.311
IMPUESTO SOBRE LA RENTA CREE	2.021.349	3.050.358
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, CORRIENTE	9.242.338	5.951.669

El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor. La Compañía y sus asesores legales aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

Las declaraciones de impuestos de renta correspondiente a los años gravables 2016 y 2015 no han adquirido firmeza, razón por la cual pueden ser objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias nacionales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

Tasa efectiva de impuestos

La tasa efectiva de impuestos difiere de la tasa teórica por el efecto que se produce al aplicar las normas tributarias. Como parte de la regulación fiscal, se tienen beneficios tales como ingresos no gravados (Ejemplo: los dividendos, incentivos a la investigación, entre otros); igualmente, hay deducciones fiscales restringidas como es el caso del gravamen al movimiento financiero que solo es deducible en Colombia el 50%, no deducibilidad de impuestos, provisiones, costos y gastos de ejercicios anteriores, multas, sanciones, entre otros.

En algunos países como Colombia, la posibilidad de firmar con el Estado un contrato de estabilidad jurídica permite tener mayor tranquilidad y evitar sobresaltos en las cargas fiscales; con estos contratos se permite deducir mayores gastos por inversión en activos fijos reales productivos, inversiones en ciencia y tecnología, donaciones, amortizar fiscalmente el crédito mercantil y aplicar métodos de depreciación y amortización diferentes a los que la norma contable establece. Todos estos tratamientos especiales hacen que la tasa efectiva de tributación difiera con respecto a la tarifa teórica en cada país.

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	\$ 7.601.364	\$ 5.080.813
Ingreso (Gasto) por impuesto	\$ (3.543.601)	\$ (1.543.107)
Tasa efectiva de impuesto de renta	-47%	-30%
Tasa impositiva aplicable	40%	40%

En cuanto al año gravable 2017, la Administración de la Compañía considera que la suma contabilizada como impuesto de renta es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a dicho año.

La declaración de renta correspondiente a 2017 deberá presentarse a más tardar el 19 de abril de 2018.

Impuesto a la renta diferido

El detalle del saldo del impuesto de renta diferido activo es el siguiente:

	2017	2016
Propiedad, planta y equipo	446	49.483
Cuentas por cobrar (Deterioro)	-	466.003
Inventarios (Deterioro)	-	5.513.387
Cuentas comerciales por pagar	-	808
Otros activos	-	-
	446	6.029.681

El detalle del saldo del impuesto de renta diferido pasivo es el siguiente:

	2.017	2.016
Propiedad, planta y equipo	(266)	-
Cuentas por cobrar (Deterioro)	(83.056)	(6.175.139)
Inventarios (Deterioro)	-	-
Cuentas comerciales por pagar	(3.020)	-
Otros activos	-	-
	(86.342)	(6.175.139)

El detalle del saldo del impuesto de renta diferido pasivo neto es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Propiedad, planta y equipo	180	49.483
Cuentas por cobrar (Deterioro)	(83.056)	(5.709.136)
Inventarios (Deterioro)	-	5.513.387
Cuentas comerciales por pagar	(3.020)	808
	<u>(85.896)</u>	<u>(145.458)</u>

Impuesto a la riqueza

De acuerdo con lo establecido en el artículo 6 de la Ley 1739 de 2014, que adiciona el artículo 297-2 del estatuto tributario, la causación del impuesto a la riqueza se realizará el 1° de enero de los años 2015, 2016 y 2017 para personas jurídicas y podrá imputado a las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, de conformidad con el artículo 10 de la misma ley.

Otros aspectos

Impuesto a los dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta, tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

Renta Presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Impuesto sobre las ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016. Adicionalmente, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la ley 1819 de 2016.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descuentos, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

12. Propiedades, Planta y Equipo

Evolución de valores Originales, Depreciaciones Acumuladas y Provisión por Deterioro del Valor:

	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Computo	Equipo Médico	Total
<i>(En miles de pesos)</i>					
Valores originales - Costo de adquisición o valor razonable					
Al 1° de enero de 2016	\$ 1.792	\$ 19.185	\$ 10.498	\$ 145.017	\$ 176.492
Adiciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Baja	\$ 0	\$ 0	(\$ 1.060)	\$ 0	(\$ 1.060)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 1.792	\$ 19.185	\$ 9.438	\$ 145.017	\$ 175.432
Adiciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Baja*	\$ 621	\$ 0	\$ 0	\$ 106.721	\$ 107.342
Al 31 de Diciembre de 2017	\$ 1.171	\$ 19.185	\$ 9.438	\$ 38.296	\$ 68.090
Depreciaciones acumuladas					
Al 1° de enero de 2016	\$ 1.486	\$ 13.096	\$ 7.139	\$ 77.245	\$ 98.966
Cargo por depreciación del ejercicio	\$ 105	\$ 1.899	\$ 1.543	\$ 10.529	\$ 14.076
Baja	\$ 0	\$ 0	(\$ 757)	\$ 0	(\$ 757)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 1.591	\$ 14.995	\$ 7.925	\$ 87.774	\$ 112.285
Cargo por depreciación del ejercicio**	(\$ 455)	\$ 1.153	\$ 1.036	(\$ 58.928)	(\$ 57.194)
Reversión por baja	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Al 31 de Diciembre de 2017	\$ 1.136	\$ 16.148	\$ 8.961	\$ 28.846	\$ 55.091
Importe neto en libros					
Al 31 de Diciembre de 2017	\$ 35	\$ 3.037	\$ 477	\$ 9.450	\$ 12.999
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 201	\$ 4.190	\$ 1.513	\$ 57.243	\$ 63.147
Al 1° de enero de 2016	\$ 306	\$ 6.089	\$ 3.359	\$ 67.772	\$ 77.526

13. Activos Financieros y Pasivos Financieros

13.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Cientes Nacionales	\$ 64.092.097	\$ 61.301.757
Menos - Deterioro del valor (c)	-\$ 1.651.873	-\$ 1.136.592
Deudores comerciales (a)	\$ 62.440.223	\$ 60.034.921
Anticipo y Avances	\$ 476.158	\$ -
Depositos	\$ 6.510	\$ -
Cuentas por cobrar de otras partes relacionadas	\$ -	\$ 2.805.025
Subtotal	\$ 62.922.892	\$ 63.417.352
Reclamaciones	\$ -	\$ 1.050
Cuentas Por Cobrar Trabajadores	\$ 371	\$ 46.484
Prestamos A Particulares	\$ 4.729.351	\$ 2.499.601
Deudores Varios	\$ 5.646.580	\$ 6.789.271
Total Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 73.299.193	\$ 72.753.758

(a) Las deudas comerciales corresponden a cuentas por cobrar o cartera producto de la operación comercial de la compañía con los clientes del sistema de Salud en Colombia, entre los cuales se encuentran EPS y Clientes Particulares.

Los deudores comerciales no devengan intereses. El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

(b) Al realizar el análisis de deterioro de cuentas comerciales con base a la disposición de la NIC 39, y al cumplimiento de la política de instrumentos financieros, y se reconoce un deterioro menor dado las condiciones de recuperación o reversión de deterioro.

La apertura por vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a las fechas respectivas (netos de la provisión por deterioro del valor), es la siguiente:

CLIENTE	[1] Corriente	[2] de 1 a 30	[3] de 31 a 90	[4] de 91 a 180	[5] de 181 a 360	[6] Más de 360	Total general
NUEVA EPS SA	\$ 10.983.279	\$ 3.706.506	\$ 4.573.535	\$ 3.448.917	\$ 1.389.634	\$ -	\$ 24.101.872
E.P.S. SALUD TOTAL	\$ 21.580.948	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21.580.948
CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR COMPENSAR	\$ 7.566.400	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.566.400
CAJA DE COMP FLIAR COMFENALCO DEL VALLE	\$ 4.359.991	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.359.991
ALIANSA SALUD E. P. S. S.A.	\$ 1.296.619	\$ 873.831	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.170.450
FONDO FINANCIERO DISTRITAL DE SALUD- BOG	\$ 679.417	\$ 585.866	\$ 759.875	\$ 40.125	\$ -	\$ -	\$ 2.065.283
CAJA DE PREVISION SOCIAL DE COMUNIDADES	\$ 1.339.833	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.339.833
OTROS CLIENTES	\$ 780.360	\$ 101.767	\$ 25.194	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 907.321
TOTAL	\$ 48.586.847	\$ 5.267.970	\$ 5.358.604	\$ 3.489.043	\$ 1.389.634	\$ -	\$ 64.092.097

13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Provedores	\$ 5.597	\$ 922
Cuentas corrientes comerciales	\$ 1.588.386	\$ 2.406.900
A Compañías Vinculadas	\$ 1.650.366	\$ 163.283
Costos Y Gastos Por Pagar	\$ 1.489.822	\$ 7.413.658
Deudas Con Accionistas	\$ -	\$ 176.039
Retención en la fuente	\$ 156.642	\$ 193.343
Impuesto a las ventas retenido	\$ 7.612	\$ 4.837
Impuesto Sobre las Ventas Por Pagar	\$ -	\$ 4.984
Impuesto de industria y comercio retenido	\$ 2.631	\$ 10.081
Acreedores varios	\$ 33.241	\$ 66.437
De industria y comercio	\$ 6.789	\$ -
Anticipos y avances recibidos	\$ 334.082	\$ 227.915
Diversos	\$ 2.163.267	\$ 10.477.444
Total Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	\$ 7.438.435	\$ 21.145.843

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Cuentas en Participacion	\$ 49.860.929	\$ 41.047.813
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes	\$ 49.860.929	\$ 41.047.813

(a) Los términos y las condiciones de pago de los pasivos arriba detallados, son las siguientes: (i) las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 días. El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

(b) Obedece principalmente al aporte del Socio Oculto.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Compañía se incluye en la Nota 20.

13.3 Deudas y Préstamos que Devengan Interés

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Bancos nacionales	\$ 9.899.314	\$ 3.500.000
Total pasivo financiero corriente	\$ 9.899.314	\$ 3.500.000

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Bancos nacionales	\$ 390.066	\$ 1.956.732
Total pasivo financiero no corriente	\$ 390.066	\$ 1.956.732

14. Efectivo y Equivalentes de Efectivos

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1.082.015	\$ 681.654
Total Equivalentes de Efectivo	\$ 1.082.015	\$ 681.654

Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía, y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo respectivas.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes al efectivo incluyen los siguientes conceptos:

15. Patrimonio

El saldo del Patrimonio de la compañía se encuentra compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Capital emitido	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000
Ganancias del ejercicio	\$ 4.057.763	\$ 5.863.352
Ganancias acumuladas	\$ 11.146.949	\$ 5.283.598
Otras reservas	\$ 500.000	\$ 500.000
Adopción por primera vez	-\$ 1.568.039	-\$ 1.568.039
Total Patrimonio	\$ 15.136.674	\$ 11.078.911

(a) **Capital social:** Durante el año 2017, no se presenta variación en el capital suscrito y pagado por la compañía.

(b) **Otras reservas:** No se presenta variación o incremento en la cuenta de Otras Reservas.

16. Beneficios a empleados

Gasto por beneficios a empleados

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Salario	\$ 4.815.996.330	\$ 3.918.522
Seguridad social	\$ 332.225.366	\$ 274.155
Gastos de pensión	\$ 597.860.314	\$ 563.756
Otros planes de beneficios	\$ 160.713.141	\$ 318.200
Beneficios laborales Corrientes	\$ 2.421.748.782	\$ 1.613.044
Gasto neto por beneficios a empleados	\$ 8.328.543.932	\$ 6.687.677

Pasivo por beneficios a empleados

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Retenciones y aportes de nomina	\$ 68.312	\$ 87.763
Salarios por pagar	\$ 14.490	\$ 31.173
Cesantías consolidadas	\$ 399.704	\$ 315.873
Intereses sobre cesantías	\$ 45.270	\$ 35.308
Vacaciones consolidadas	\$ 193.643	\$ 150.792
Prestaciones extralegales	-	-
Total beneficios a empleados	\$ 721.419	\$ 620.909

17. Otros Activos y Pasivos No Financieros

	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Pólizas y Seguros	\$ 49.358	\$ 45.437
Total Otros activos no financieros corrientes	\$ 49.358	\$ 45.438

(a) Corresponden a las pólizas y/o seguros pagados por anticipado con vigencia de un año, que la compañía está obligada a tener y como consecuencia tiene un derecho de utilización por el periodo del servicio.

18. Transacciones con partes relacionadas:

Operación Conjunta en el que Participa la Compañía

La Compañía mantuvo una participación del 45% en el Convenio cohorte VIH

Términos y Condiciones de las Transacciones con Partes Relacionadas

Las ventas y compras entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. Los saldos a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa no se encuentran garantizados y no devengan intereses. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por cobrar o pagar con partes relacionadas.

Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, La Compañía no ha registrado ningún

deterioro del valor sobre las cuentas por cobrar con partes relacionadas. Esta evaluación se realiza al cierre de cada período sobre el que se informa, a través del examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

19. Otros Pasivos Contingentes

En la fecha de medición, la compañía no presenta pasivos contingentes.

20. Objetivos y Políticas de Gestión del Riesgo Financiero

Se han establecido políticas de gestión de riesgos de la Compañía para identificar y analizar los riesgos que enfrenta, establecer límites y controles de riesgo adecuados y vigilar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas de gestión de riesgos son revisados de acuerdo con las condiciones del mercado y los cambios en la actividad de la compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos en el desarrollo de su actividad y en el uso de los instrumentos financieros:

20.1. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado comprende el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio

Riesgo de Precios:

A mediados del 2015, el Ministerio de Salud emitió un Borrador Resolución, por el cual se modifica parcialmente la Resolución 0718 de 2015 y se incorporan nuevos medicamentos al régimen de ajuste de control directo de precios. Con este Borrador, el ministerio pretende establecer el precio máximo de Venta en el nivel mayorista de los medicamentos relacionados incorporados.

Sin embargo, el Borrador de Resolución a Septiembre del 2016 no ha sido oficializado y hasta el momento, el Ministerio de Salud no se ha pronunciado sobre la fecha de emisión, ni la fecha de aplicación del mismo, sin embargo los precios se han verificado y aprobado, es decir, no existe algún ajuste de los precios en el borrador de la Resolución.

La Compañía mitiga el riesgo de precios, mediante los ajustes o negociaciones con los proveedores, el riesgo de precios afectaría el margen de la operación, sin embargo, no se generaría pérdida por este tipo de riesgo.

Riesgo de Tasas de Interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

La Compañía gestiona el riesgo de tasas de interés por medio de una cartera equilibrada de créditos y préstamos a tasa fija y variable. La política de la Compañía se basa en el mantenimiento de entre el 96% de tasa variable y el 4% de sus préstamos a tasas de interés fija.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales. Se origina principalmente por los cupos créditos asignados a los clientes de la Compañía, por los depósitos bancarios y las inversiones temporales.

Para gestionar el riesgo de incumplimiento de los clientes, la Compañía evalúa periódicamente la fiabilidad financiera de los clientes, y establece los límites de venta para cada cliente y concentración de la cartera; Adicionalmente, la Compañía cuenta con pólizas de cobertura para incumplimiento de créditos.

La Compañía realiza sus depósitos e inversiones temporales en varias de las más importantes entidades a nivel nacional con suficiente solidez y respaldo, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, la Compañía monitorea los niveles de concentración para mitigar los riesgos asociados.

20.2. Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez a largo plazo: Es el riesgo de que la Compañía se encuentre en dificultades de cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros a su vencimiento. Debido a las operaciones conjuntas, la Compañía cuenta con el respaldo financiero del socio gestor, para el cumplimiento de los compromisos producto de los convenios (Ver Nota 6 Operaciones conjuntas).

20.3. Gestión de Capital

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta. La Compañía tiene la política de mantener ese ratio de endeudamiento entre 10% y 25%.

21. Hechos Ocurredos Después del Período sobre el que se Informa

La compañía no presenta ningún hecho posterior que altere el resultado de los estados financieros del año 2017.

22. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros Individuales de IPS ESPECIALIZADA S.A correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue autorizada por la Junta Directiva, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas, según consta en Acta No. 58 de la Asamblea del 23 de marzo de 2018, de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.