

CODIGO DE CUENTA	DESCRIPCION	NOTA	CFRAS EN PESOS		CODIGO DE CUENTA	DESCRIPCION	NOTA	CIFRAS EN PESOS	
			AÑO 2016	AÑO 2015				AÑO 2016	AÑO 2015
<b>ACTIVOS</b>					<b>PASIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
1105	Disponible	5	9.500.000	6.000.000	2105	Bancos Nacionales	12	293.246.584	199.052.616
1110	Bancos	5	44.991.132	81.671.616	2205	Proveedores Nacionales	13	5.343.303.893	3.578.651.657
1120	Cuentas De Ahorro	5	9.291	40.124	2335	Costos Y Gastos Por Pagar	13	649.287.647	738.736.835
1125	Fondos Con Destinacion Especifica	5	2.572.886	1.604.562	2345	Acreeedores Oficiales	15	627.287.000	1.578.226.850
1225	Certificados	5	36.000.000	-	2365	Retencion En La Fuente	15	66.783.346	29.036.221
1305	Clientes Nacionales	6	8.366.671.385	3.929.772.364	2370	Retenciones Y Aportes De Nomina	13	225.321.106	378.260.559
1325	Cuentas Por Cobrar A Socios	10	2.104.491.619	-	2380	Acreeedores Varios	13	112.574	-
1330	Anticipos,Avances	6	29.831.393	18.374.953	2412	De Industria Y Comercio		-	1.000
1340	Promesa De Compraventa	6	60.000.000	-	2480	Impuestos De Renta Para La Equidad Cree	15	168.820.814	257.487.000
1345	Ingresos Por Cobrar	6	1.650.847.720	1.227.436.043	2505	Salarios Por Pagar	16	-	180.181
1355	Anticipos De Impuestos	9	1.017.506.532	681.702.080	2510	Cesantias Consolidadas	16	169.309.366	129.498.030
1365	Cuentas Por Cobrar A Trabajadores	6	2.150.068	169.479	2515	Intereses Sobre Cesantias	16	19.683.026	15.426.133
1380	Deudores Varios	6	407.099.097	236.219.686	2525	Vacaciones Consolidadas	16	180.564.322	160.613.159
1415	Medicamentos	7	12.810.141	26.261.208	2605	Para Costos Y Gastos	14	632.633.096	459.376.200
1420	Materiales Medico Quirurgicos	7	29.003.130	13.676.407	2805	Anticipos Y Avances Recibidos		594.600.150	185.567.992
1625	Intangibles		118.593.768	-					
1698	Amortizacion Acumulada		(14.389.125)	-					
1705	Gastos Pagados Por Anticipado	8	12.615.000	13.904.272					
<b>TOTAL CORRIENTES</b>			<b>13.890.304.037</b>	<b>6.236.832.794</b>	<b>TOTAL CORRIENTES</b>			<b>8.970.952.924</b>	<b>7.710.114.433</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
1325	Cuentas Por Cobrar A Socios	10	-	1.214.401.066	2105	Bancos Nacionales	12	152.657.256	125.000.000
1380	Deudores Varios	10	-	1.066.749.410	2212	Impuestos Diferido	17	362.432.569	-
1508	Construcciones En Curso	11	101.854.809	-	2610	Para Obligaciones Laborales		60.000.000	-
1524	Equipo De Oficina	11	112.600.943	100.979.794	<b>TOTAL NO CORRIENTES</b>			<b>575.089.825</b>	<b>125.000.000</b>
1528	Equipo De Cómputo Y Comunicacion	11	109.311.704	71.066.806	<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>9.546.042.749</b>	<b>7.835.114.433</b>
1535	Maquinaria Y Equipo Medico Cientifico	11	38.286.370	35.690.370	3105	Capital Suscrito Y Pagado	18	1.913.413.200	1.913.413.200
1592	Depreciacion Acumulada	11	(187.469.994)	(144.828.131)	3205	Prima En Colocacion De Acciones		22.025.000	22.025.000
1816	Impuesto Diferido	17	-	857.446.386	3315	Reservas Legales		5.000.000	5.000.000
<b>TOTAL NO CORRIENTES</b>			<b>174.583.832</b>	<b>3.201.505.701</b>	3501	Utilidad Del Ejercicio		2.915.621.058	2.012.856.846
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>14.064.887.869</b>	<b>9.438.338.495</b>	3615	Efecto Por Adopcion De Niif/lfrs		(506.056.205)	(506.056.205)
					3705	Utilidades O Excedentes Acumuladas		168.842.067	(1.844.014.779)
					<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>4.518.845.120</b>	<b>1.603.224.062</b>
					<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>			<b>14.064.887.869</b>	<b>9.438.338.495</b>



SERGIO SALCEDO  
PRESIDENTE

*Alejandra Meneses*  
DIANA ALEJANDRA MENESES  
REVISORIA FISCAL  
TP - 175207-T  
Miembro de Astaf Colombia S.A.S.  
(Ver mi dictamen del 14 de Febrero de 2017)



LUZ MARINA SANCHEZ CARVAJAL  
CONTADOR PÚBLICO TITULADO  
TP 44972-T

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
**PUBLICADO 28 DE ABRIL DE 2017**

CODIGO DE CUENTA	DESCRIPCION	NOTA	CIFRAS EN PESOS	
			AÑO 2016	AÑO 2015
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>				
4110	Unidad Funcional De Consulta Externa	19	18.968.170.126	7.838.102.764
4115	Unidad Funcional De Hospitalización E Internación	19	5.991.552.031	4.807.169.154
4135	Unidad Funcional De Mercadeo	19	965.513.384	719.351.408
4170	Otras Actividades Relacionadas Con La Salud	19	24.626.605	82.529.266
4175	Devoluciones, Rebajas Y Descuentos En Ventas	19	(43.234.810)	(27.681.839)
<b>Total Ingresos</b>			<b>25.906.627.336</b>	<b>13.419.470.753</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
6110	Unidad Funcional De Consulta Externa.	20	9.104.450.740	3.246.214.000
6115	Unidad Funcional De Hospitalización E Internación	20	6.881.368.822	4.913.296.383
<b>Total Costos</b>			<b>15.985.819.562</b>	<b>8.159.510.383</b>
<b>Utilidad Bruta</b>			<b>9.920.807.774</b>	<b>5.259.960.370</b>
5105	Gastos De Administración		3.654.944.716	2.807.388.082
5195	Diversos		3.490.182	3.855.951
5199	Provisiones		1.412.413.071	82.778.426
<b>Total Gastos Administrativos</b>			<b>5.070.847.969</b>	<b>2.894.022.459</b>
<b>Utilidad Operacional</b>			<b>4.849.959.805</b>	<b>2.365.937.911</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
4210	Rendimientos Financieros		9.538.656	1.545.584
4245	Utilidad En Venta De Propiedades, Planta Y Equipo		517.241	-
4250	Recuperaciones		827.487.579	640.995.359
4255	Por Incapacidades		-	739.200
4265	Ingresos De Ejercicios Anteriores		-	263.176.441
4295	Diversos		466.518.411	-
<b>Total Otros Ingresos</b>			<b>1.304.061.887</b>	<b>906.456.584</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>				
5305	Financieros		154.203.000	135.351.000
5320	Gastos Extraordinarios Ejercicios Anteriores		166.043.585	190.165.000
5350	Gastos Diversos.		1.243.406.533	1.501.656.080
<b>Total Otros Egresos</b>			<b>1.563.653.118</b>	<b>1.827.172.080</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>			<b>4.590.368.574</b>	<b>1.445.222.415</b>
5505	Impuesto Sobre La Renta Para La Equidad (Cree)	21	454.868.561	394.671.495
5502	Impuesto A Las Ganancias Diferido		1.219.878.955	(962.305.926)
5905	Utilidad Del Ejercicio		2.915.621.058	2.012.856.846


 SERGIO SALCEDO HERRERA  
 PRESIDENTE


 DIANA ALEJANDRA MENESES  
 REVISORIA FISCAL

TP - 175207-T


 LUZ MARINA SANCHEZ CARVAJAL  
 CONTADOR PUBLICO TITULADO

TP 44972-T

 Miembro de Astaf Colombia S.A.S.  
 (Ver mi dictamen del 14 de Febrero de 2017)

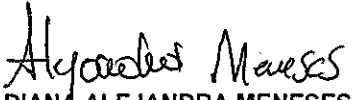


COLOMBIANA DE TRASPLANTES SAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Cifras expresadas en pesos Colombianos)  
PUBLICADO 28 DE ABRIL DE 2017



	<u>Capital Social</u>	<u>Superávit de Capital</u>	<u>Reserva Ocasional</u>	<u>Ajuste por Adopción</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al Inicio 2015	1.913.413.200	22.025.000	5.000.000	(506.056.205)	(2.750.317.044)	941.305.255	(374.629.794)
Aumento del capital suscrito y pagado	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta obtenida en el ejercicio 2015	0	0	0	0	0	2.012.856.846	2.012.856.846
Otros	0	0	0	0	0	(35.002.990)	(35.002.990)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	1.913.413.200	22.025.000	5.000.000	(506.056.205)	(2.750.317.044)	2.919.159.111	1.603.224.062
Reclasificación de Utilidades	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio 2016	0	0	0	0	0	2.915.621.058	2.915.621.058
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	1.913.413.200	22.025.000	5.000.000	(506.056.205)	(2.750.317.044)	5.834.780.169	4.518.845.120

  
SERGIO SALCEDO HERRERA  
REPRESENTANTE LEGAL

  
DIANA ALEJANDRA MENESES  
REVISOR FISCAL  
TP-175207-T

Miembro de Astaf Colombia S.A.S.  
(Ver mi dictamen del 14 de Febrero de 2017)

  
LUZ MARINA SANCHEZ CARVAJAL  
CONTADOR  
TP 44972-T



COLOMBIANA DE TRASPLANTES SAS  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
METODO INDIRECTO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Cifras expresadas en pesos Colombianos)  
PUBLICADO 28 DE ABRIL DE 2017



	2016	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
UTILIDAD DEL PERIODO (ESTADO DE RESULTADOS)	2.915.621.058	2.012.856.846
<b>PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO</b>		
Depreciación	57.431.186	35.170.318
Provisión deudores	1.414.078.849	172.218.472
Provisión impuesto de renta y CREE	454.868.561	315.686.495
Provisión Impuesto Diferido	1.219.878.955	-962.305.926
Capital de trabajo generado por la operación	<u>6.061.878.609</u>	<u>1.573.626.205</u>
<b>Efectivo generado en la operación</b>	<b>6.061.878.609</b>	<b>1.573.626.205</b>
Aumento Deudores Comerciales	(1.414.078.849)	-172.218.472
Aumento Inventarios	(1.875.656)	-29.895.496
Disminución pagos anticipados	1.289.272	579.431
Aumento activos por impuestos	(335.804.452)	-337.117.079
Aumento / disminución activos financieros	176.658.856	-153.612.519
Aumento / disminución acreedores comerciales	1.522.376.169	-293.129.230
Disminución pasivos por impuestos	(1.456.728.472)	119.125.062
Aumento provisión de costos	173.256.896	316.491.200
Aumento / disminución otros pasivos	409.032.158	-183.497.946
Aumento / disminución beneficios a empleados	63.839.211	-166.339.304
Aumento otras provisiones	60.000.000	0
<b>Flujo de Efectivo neto en Actividades de Operación</b>	<u><b>5.259.843.742</b></u>	<u><b>674.011.852</b></u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(169.106.179)	-30.149.428
Adquisición Intangibles	(104.204.643)	0
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión</b>	<u><b>(273.310.822)</b></u>	<u><b>-30.149.428</b></u>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Otros	0	21.069.010
Aumento obligaciones financieras	121.851.224	178.829.916
<b>FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	<u><b>121.851.224</b></u>	<u><b>199.898.926</b></u>
<b>TOTAL AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>5.108.384.144</b>	<b>843.761.350</b>
<b>EFFECTIVO AÑO ANTERIOR</b>	<b>89.316.302</b>	<b>28.959.882</b>
<b>EFFECTIVO PRESENTE AÑO</b>	<u><u><b>5.197.700.446</b></u></u>	<u><u><b>872.721.232</b></u></u>

DIANA ALEJANDRA MENEÉS  
REVISORIA FISCAL  
TP - 175207-T  
Miembro de Astaf Colombia S.A.S.  
(Ver mi dictamen del 14 de Febrero de 2017)

SERGIO SALCEDO HERRERA  
PRESIDENTE

LUZ MARINA SANCHEZ CARVAJAL  
CONTADOR PÚBLICO TITULADO  
TP 44972-T

**COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.S**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016, 2015 Y 1 DE ENERO DE 2015**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS COLOMBIANOS)**

**NOTA 1 – ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL**

**COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.S** Es una Sociedad comercial con domicilio principal en la Ciudad de Bogotá D. C. República de Colombia constituida mediante Escritura Pública No.804 Otorgada por la Notaría 48 del Círculo de Bogotá. D. C. del 28 de Abril de 2003 bajo el nombre de **COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.** La sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 878149 del libro IX de la Cámara de Comercio de Bogotá. D.C. el 06 de Junio de 2003 y se identifica con la Matrícula No.01270776.

La duración de la sociedad va del 28 de Abril de 2003 al 28 de Agosto del año 2028 y el objeto social principal que desarrolla la sociedad es la prestación de servicios de salud en cualquiera de sus manifestaciones y en particular la prestación del servicio de trasplante renal, hígado, páncreas o cualquier órgano del cuerpo humano ya sean pacientes nacionales o extranjeros.

En reunión extraordinaria de la asamblea general de accionistas celebrada el 18 de Diciembre de 2013 el Presidente de la Sociedad presentó a los accionistas de Colombiana de Trasplantes S.A. las ventajas de transformar la sociedad al tipo de Sociedad por Acciones Simplificada (SAS) de conformidad con la Ley 1258 de 2008.

La sociedad conservara su nombre o Razón Social y simplemente cambia la forma societaria. Esta decisión modifica tácitamente en los estatutos la expresión “Sociedad Anónima.” por “Sociedad por Acciones Simplificada” y la abreviatura S.A. por SAS. La nueva razón social es **COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.S.**

**NOTA 2 – BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera para Pymes, aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes aceptadas en Colombia, junto con su marco de referencia conceptual,

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo al nuevo marco técnico contable aceptado en Colombia.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA colombianos). La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico contable. Los efectos de los cambios frente a los PCGA colombianos aplicados al 31 de diciembre de 2015 se explican en las conciliaciones detalladas en la Nota 4.

Las principales políticas contables detalladas a continuación fueron aplicadas en la preparación de los estados financieros individuales bajo las NIIF, a menos que se indique lo contrario.

## **2.1. Sistema Contable.**

La contabilidad y los estados financieros de la compañía COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.S, se ciñen de acuerdo con la ley 1314 de 2009, aplicando el decreto 3022 de 2013 y modificatorios compilado en el decreto 2420 de 2015 único reglamentario de las normas de contabilidad de información financiera y de aseguramiento de la información el cual a su vez fue modificado por el decreto 2496 de 2015.

## **2.2. Unidad de Moneda Funcional.**

Los criterios técnicos definidos por COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.S. para determinar su moneda funcional han tomado como referencia la sección 30 de las NIIF para Pymes.

De acuerdo con las disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la compañía para las cuentas de Balance y Estado de Resultados es el peso colombiano.

### **2.2.1. Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o pagar se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera. En lo relativo a saldos por cobrar, las diferencias en cambio se llevan a resultados. En lo relativo a cuentas por pagar sólo se llevan a resultados, las diferencias en cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

La tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera a 31 de diciembre fue de \$3.000,71 (Valor expresado en pesos colombianos)

## **2.3. Importancia Relativa o Materialidad**

Los hechos económicos se reconocen y presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determina con relación al activo total, al activo corriente, al pasivo total, al pasivo corriente, al capital de trabajo, al

patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

## **2.4. Instrumentos financieros**

### **2.4.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**

Los criterios técnicos definidos por COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.S. para reconocer su efectivo y equivalentes han tomado como referencia la sección 7 de las NIIF para Pymes.

El efectivo y equivalente de efectivo incluye los saldos en caja, bancos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, que son fácilmente convertibles en efectivo sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros, su vencimiento no es superior a tres meses y no tienen ningún tipo de restricción.

Se valoran a los precios de mercado.

### **2.4.2. Activos Financieros.**

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable adicionando los costos de la transacción para los activos financieros clasificados en la categoría de costo amortizado, cuando estos son materiales. Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen de acuerdo con su clasificación inicial al valor razonable o al costo amortizado.

### **2.4.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se clasifican al costo amortizado, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objeto es obtener los flujos de caja contractuales.

Con periodicidad y siempre al cierre del año, la entidad evalúa técnicamente la recuperabilidad de las cuentas por cobrar:

Un activo financiero, o una parte de este, es dado de baja en cuenta cuando:

- a. Expiran los derechos contractuales que la Entidad mantiene sobre los flujos de efectivo del activo y se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o se re-tienen pero se asume la obligación contractual de pagarlos a un tercero.
- b. Cuando no se retiene el control del mismo, independiente de que se transfieran o no de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Respecto del efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido, uno cualquiera de ellos se da de baja cuando no se dispone de los saldos en cuentas corrientes o de ahorros, cuando expiran los derechos sobre los equivalentes de efectivo o cuando dicho activo

financiero es transferido.

Una cuenta por cobrar se da de baja, o bien por su cancelación total o porque fue castigada, en este último caso habiéndose considerado con anticipación de difícil cobro.

Para las ventas realizadas bajo condiciones que trasciendan las condiciones normales de crédito (más de 360 días), se miden inicialmente al valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado y, luego, se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

COLOMBIANA DE TRASPLANTES S.A.S. otorga préstamos ocasionalmente a sus accionistas, empleados, estos préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable que no difiere significativamente del valor nominal.

Los préstamos por cobrar en los que se otorga un plazo superior a los 360 días se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro de valor. En ingreso por intereses se incluye en otros ingresos

En Colombiana de Trasplantes el reconocimiento del servicio de trasplante renal en todas sus fases, (Pre, durante y después del trasplante) se hace según acuerdos contractuales con las EPS, IPS y en general con los clientes incluyendo los intereses según cada contrato.

La empresa reconoce las cuentas por cobrar cuando su importe puede ser medido con fiabilidad y es probable que este fluya a la empresa en forma de efectivo o equivalente de efectivo o que genere otro tipo de beneficios económicos para la empresa.

Colombiana de Trasplantes S.A.S., periódicamente revisa el vencimiento de las carteras por edades de sus clientes, hace la gestión de cobro correspondiente, y al final de cada mes se deterioran aquellas carteras que son incobrables, las cuales se determinan cuando en las conciliaciones con los clientes no son reconocidas.

#### **2.4.4. Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que podrían ser desfavorables para la Entidad, o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos son instrumentos financieros que se miden en un comienzo a valor razonable

Los instrumentos financieros se identifican y clasifican como instrumentos de patrimonio o pasivos en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros se miden en un comienzo al valor razonable. Para los pasivos financieros al costo amortizado, los costos iniciales directamente atribuibles a la obtención del pasivo financiero son asignados al valor del pasivo en caso de ser materiales. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se reconocen al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan, cuando se liquidan o cuando se readquieren.

Los valores representados en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado.



#### **2.4.5. Cuentas y Documentos por pagar**

Representan las obligaciones a cargo de la compañía originados por la adquisición de bienes o servicios.

#### **2.5. Beneficios a Empleados**

Las obligaciones laborales, se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Las cesantías consolidadas se presentan como pasivo corriente teniendo en cuenta que el personal de la compañía está acogido a la ley 50 de 1990 quedando por depositar en los fondos de cesantías los saldos causados cada año.

#### **2.6. Inventarios**

Los inventarios se contabilizan al costo por el sistema de Inventario Permanente. Utilizando el método de valuación de promedio ponderado.

Los inventarios están representados en producto no fabricados por Colombiana de Trasplantes SAS los cuales son aplicados a los pacientes en la prestación del servicio de Trasplante renal.

Al cierre del período se reconocen las contingencias de pérdida del valor re-expresado de los inventarios, mediante las provisiones necesarias para ajustarlos a su valor neto de realización.

#### **2.7. Propiedad Planta y Equipo**

La Propiedad Planta y Equipo se registró por su costo de adquisición, su depreciación se calculó sobre la vida útil estimada. Utilizando el método de línea recta aplicado anualmente en la siguiente forma:

<b>CONCEPTO</b>	<b>AÑOS DE DEPRECIACION</b>
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Flota y Equipo de Transporte	5 años

El costo incluye: precio de compra, importaciones, impuestos no recuperables, costos de instalación, montaje y otros, menos los descuentos por pronto pago, rebajas o cualquier otro concepto por el cual se disminuya el costo de adquisición. Las diferencias entre el precio de venta y su costo neto ajustado se llevan a resultados.

La utilidad o pérdida por el retiro y/o baja de un elemento de propiedades, planta y equipo es determinada por la diferencia entre los ingresos netos por venta, si los hay, y el valor en libros del elemento. La utilidad o pérdida es incluida en el resultado del período.

### **2.7.1. Depreciación**

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se inicia a partir del período en que el activo está disponible para su uso. La base de la depreciación es el costo menos el valor residual que técnicamente hubiera sido asignado.

Las vidas útiles se asignarán de acuerdo con el período por el cual la entidad espere beneficiarse de cada uno de los activos. Una vez estimada la vida útil, se debe estimar también el valor residual. Para efectos de cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la Entidad analiza si en efecto se presenta dicho deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso).

## **2.8. Activos Intangibles**

Los activos intangibles son medidos al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se incluye como parte de los gastos operativos netos, en las cuentas de resultados.

No se considerará ningún activo intangible como de vida útil indefinida.

### **2.8.1. Amortización**

El valor sujeto a amortización está representado por el costo histórico del activo o el valor que lo sustituya, menos su valor residual. La amortización de un activo intangible comienza cuando el activo está disponible para ser usado.

El método de amortización usado es el lineal y el cargo por amortización de cada período es reconocido como parte del estado de resultados.

Para reconocer la pérdida y el deterioro, el valor en libros de los intangibles es reducido a través del uso de la cuenta de deterioro y las pérdidas son reconocidas en el resultado.

## **2.9. Pasivos por impuestos**

### **2.9.1. Provisión para Impuesto de Renta**

La provisión para impuesto de renta para el año gravable respectivo, corresponde al valor determinado resultante de los cálculos efectuados por el método de renta líquida y el de renta presuntiva, aplicando a dicho valor la tarifa de impuesto vigente del 25% para el año 2016, 2015 y 2014.

## **2.9.2. Provisión para Impuesto de CREE**

La provisión para impuesto de CREE para el año gravable respectivo, corresponde al valor determinado resultante de los cálculos efectuados por el método de renta líquida y el de renta presuntiva, aplicando a dicho valor la tarifa de impuesto vigente del 9% para el año 2016, 2015 y 2014.

## **2.10. Capital social**

Capital social La emisión de instrumentos de patrimonio se reconoce como un incremento en el capital social por el valor razonable de los bienes o recursos recibidos en la emisión.

Cuando se readquieren instrumentos de patrimonio propios, la contraprestación pagada y los costos relacionados se deducen del patrimonio.

La distribución de los dividendos, se cargan de manera directa contra el patrimonio, por una cuantía equivalente al valor razonable de los bienes a distribuir neta y de cualquier beneficio fiscal relacionado.

## **2.11. Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Para el reconocimiento de ingresos costos y gastos se registran bajo el sistema de causación, la compañía utiliza el principio de correlación.

Se entienden realizados y se reconocen en cuentas de resultado, cuando se han devengado y convertido o sean razonablemente convertibles a efectivo, por el valor correcto y el periodo correspondiente.

Los ingresos procedentes de la prestación del servicio se reconocen cuando se transfieren los riesgos y ventajas de tipo significativo derivados de la propiedad de los bienes; el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad; es probable la generación de beneficios económicos asociados, y en cuanto a los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, estos pueden medirse con fiabilidad. Los ingresos originados por la prestación del servicio se reconocerán cuando se cumplan las condiciones anteriores, de acuerdo con los términos de la negociación e independiente de la fecha en que se elabora la factura.

El reconocimiento de los ingresos se registra de acuerdo a las siguientes etapas:

Para Fase 1. Se estima el ingreso de todos los eventos no facturados en el período para los usuarios que hayan sido evaluados por la Junta Médica de Fase 1. Para esto se tomarán los valores contractuales.

Para Fase 2. Se estima el ingreso de todos los eventos no facturados en el periodo al valor contractual. Para trasplantes realizados a usuarios de contratos que no incluyan en el paquete de Fase 2 los medicamentos No P.O.S., el ingreso de estos medicamentos se estima por el valor entre el precio de compra o el precio regulado más un 7% de administración.

Para la fase 3. Se estima el ingreso por los medicamentos inmunosupresores suministrados a los pacientes soportados con contratos firmados con algunas E.P.S.

El reconocimiento de los costos se registra de acuerdo a las siguientes etapas:

Para Fase 1. Se provisiona el costo de los rescates no facturados y realizados por otros grupos de trasplante cuyos órganos hayan sido trasplantados por Colombiana de Trasplantes en el periodo. Se utilizará el valor pactado entre los grupos de trasplante.

Para Fase 2. Se provisiona el costo de los trasplantes realizados en el período. Para calcular el costo estimado de cada trasplante. Se utilizará el costo promedio por usuario trasplantado de los eventos realizados en los últimos seis meses. Este valor se calcula para cada una de las IPS donde Colombiana de Trasplantes opera.

Para Fase 3. Se estima el costo de los medicamentos inmunosupresores suministrados a los pacientes.

## **2.12. Contingencias**

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha de cierre de los estados financieros, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la administración de la compañía y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión.

En la estimación de contingencias de pérdidas en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los asesores legales evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos. Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material ha ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado, entonces es registrado en los estados financieros. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable, pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en nota a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida. Las contingencias de pérdidas estimadas como remotas generalmente no son reveladas, ni provisionadas.

## **NOTA 3 – ESTIMACIONES CONTABLES**

Colombiana de Trasplantes S.A.S. incluye las siguientes estimaciones dentro de sus registros contables.

### **Estimación por Ingresos:**

Mensualmente se provisionan los ingresos en cada una de las fases 1,2,3 generados por los servicios prestados y que no se han radicado ante los clientes, por efecto de radicación de la facturación, obedeciendo a los convenios contractuales establecidos con cada uno de ellos.

### **Provisión por Costos:**

Se estiman los costos ejecutados en la prestación de los servicios en cada una de sus fases 1,2 y 3 cuyo cobro no ha sido radicado por los proveedores o prestadores de ejercicio al cierre mensual.

### **Estimación de Pasivos Contingentes:**

Se estiman y registran los pasivos generados en demandas en contra de la compañía, y que originaran a futuro una obligación por sucesos pasados en la compañía.

## **NOTA 4 – ADOPCION DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD E INFORMACION FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA**

Los primeros estados financieros de la compañía de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia para Pymes se prepararon al 31 de diciembre de 2016. Las políticas de contabilidad indicadas en la nota 2 se han aplicado de manera consistente desde el balance de apertura con corte al 1 de enero de 2015 (fecha de transición).

En la preparación del balance de apertura, la compañía ha ajustado las cifras reportadas previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con los PCGA colombianos. Una explicación de cómo la transición de los PCGA colombianos a las NCIF ha afectado la posición financiera de la Compañía se expone a continuación:

### **4.1. Decisiones iniciales de la transición**

A continuación, se exponen las exenciones y excepciones aplicables bajo la sección 35 en la conversión de los estados financieros bajo los PCGA colombianos a las NIIF.

#### **4.1.1. Exenciones voluntarias**

- Impuestos diferidos.
- Valor Razonable como costo atribuido (propiedad planta y equipo, propiedades de inversión o activos intangibles).
- Revaluación como costo atribuido, (propiedad planta y equipo, propiedades de inversión o activos intangibles).

### **4.2. Conciliación de los PCGA anteriores con las NIIF**

#### **4.2.1. Conciliación del patrimonio de los accionistas al 1 de enero de 2015**

<b>ACTIVOS</b>	<b>PCGC AÑO 2014</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Notas</b>	<b>NIIF</b>
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	28.959.882	-		28.959.882
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.850.260.410	- 372.265.733	a	6.477.994.677
Inventarios	10.042.119	-		10.042.119
Pagos Anticipados	14.483.703	-		14.483.703
Activo Intangibles	-	-		-
Activos por impuestos	887.822.363	- 487.165.362	b	400.657.001
<b>Total Corrientes</b>	<b>7.791.568.477</b>	<b>- 859.431.095</b>		<b>6.932.137.382</b>
<b>Activos no Corrientes</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	292.905.218	- 14.794.343	c	278.110.875
<b>Fijos y Diferido</b>				
Equipo de Oficina	85.049.650			85.049.650
Equipo de Computo y Comunicación	83.834.804			83.834.804
Equipo Medico	35.690.370			35.690.370
Depreciacion Acumulada	- 148.385.210	11.740.115	d	- 136.645.095
<b>Total Activos Fijos Netos</b>	<b>56.189.614</b>	<b>- 3.054.228</b>		<b>67.929.729</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>349.094.832</b>	<b>- 3.054.228</b>		<b>346.040.604</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8.140.663.309</b>	<b>- 862.485.323</b>		<b>7.278.177.986</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Obligaciones Financieras	145.222.700			145.222.700
Acreedores Comerciales	6.338.723.495			6.338.723.495
Provisiones, Costos	663.942.594	- 441.087.294	e	222.855.300
Impuestos, Gravámenes y Tasas	24.000	-		24.000
Anticipos recibidos de Clientes	369.065.938			369.065.938
Beneficios a empleados	472.056.807			472.056.807
<b>Total Corrientes</b>	<b>7.989.035.534</b>	<b>- 441.087.294</b>		<b>7.547.948.240</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Obligaciones Financieras				
Provisiones				
Impuesto Diferido	-	104.859.540	f	104.859.540
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>104.859.540</b>		<b>104.859.540</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>7.989.035.534</b>	<b>- 336.227.754</b>		<b>7.652.807.780</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Suscrito y Pagado	1.913.413.200			1.913.413.200
Superavit de Capital	22.025.000			22.025.000
Reservas Ocasiones	5.000.000			5.000.000
Revalorización del Patrimonio	20.201.364			20.201.364
Resultado del Ejercicio	941.305.255			941.305.255
Resultado de Ejercicios Anteriores	- 2.750.317.044			- 2.750.317.044
Efecto por Adopcion de NIIF/IFRS		- 526.257.569	g	- 526.257.569
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>151.627.775</b>	<b>- 526.257.569</b>		<b>- 374.629.794</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8.140.663.309</b>	<b>- 862.485.323</b>		<b>7.278.177.986</b>

- a) Se deterioró cartera por valor de \$ 238 millones los valores más representativos de los siguientes clientes Saludcoop, Caprecom, Solsalud, Calisalud.
- b) – e) Los ajustes relacionados con los activos por impuestos, se presentan por ajustar la declaración de renta y complementarios a declaración presentada en abril del año 2015.
- c) Se calculó costo amortizado sobre las cuentas por cobrar que se esperan recuperar a un plazo mayor a un año por \$ 14 millones.
- d) Se realizaron cálculos de depreciación por la definición de las nuevas vidas útiles bajos los estándares internacionales por valor de \$ 11 millones.
- f) Nuestro impuesto Diferido se causó por valor de \$ 105 millones.

#### 4.2.2. Conciliación del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2015.

ACTIVOS	PCGC AÑO 2015	Ajustes	Notas	NIIF
<b>Activos Corrientes.</b>				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	89.316.302			89.316.302
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.731.271.737	- 319.299.212	a	5.411.972.525
Inventarios	39.937.615			39.937.615
Pagos Anticipados	17.556.763	- 3.652.491	b	13.904.272
Activo Intangibles	-			-
Activos por impuestos	1.001.007.643	- 319.305.563	c	681.702.080
				-
<b>Total Corrientes</b>	<b>6.879.090.060</b>	<b>- 642.257.266</b>		<b>6.236.832.794</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.654.332.300	- 373.181.824	d	2.281.150.476
<b>Fijos y Diferido</b>				-
Equipo de Oficina	100.979.794			100.979.794
Equipo de Computo y Comunicación	71.066.806			71.066.806
Equipo Medico	35.690.370			35.690.370
Depreciacion Acumulada	- 156.568.246	11.740.115	e	- 144.828.131
Activo por Impuesto Diferido		1.325.359.302	f	1.325.359.302
<b>Total Activos Fijos Netos</b>	<b>51.168.724</b>	<b>963.917.593</b>		<b>1.388.268.141</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.705.501.024</b>	<b>963.917.593</b>		<b>3.669.418.617</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9.584.591.084</b>	<b>321.660.327</b>		<b>9.906.251.411</b>

<b>PASIVOS</b>	<b>PCGC ANTERIORES</b>	<b>AJUSTE</b>	<b>Notas</b>	<b>NIIF</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Obligaciones Financieras	199.052.616			199.052.616
Acreedores Comerciales	6.302.912.122			6.302.912.122
Provisiones, Costos	1.347.490.550	- 888.114.350	g	459.376.200
Impuestos, Gravámenes y Tasas	136.044.000	121.444.000	h	257.488.000
Anticipos recibidos de Clientes	185.567.992			185.567.992
Beneficios a empleados	305.717.503			305.717.503
<b>Total Corrientes</b>	<b>8.476.784.783</b>	<b>- 766.670.350</b>		<b>7.710.114.433</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Obligaciones Financieras	125.000.000			125.000.000
Provisiones	-			-
Impuesto Diferido	-	467.912.916	i	467.912.916
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>125.000.000</b>	<b>467.912.916</b>		<b>592.912.916</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8.601.784.783</b>	<b>- 298.757.434</b>		<b>8.303.027.349</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Suscrito y Pagado	1.913.413.200			1.913.413.200
Superavit de Capital	22.025.000			22.025.000
Reservas Ocasiones	5.000.000			5.000.000
Revalorización del Patrimonio	20.201.364			20.201.364
Resultado del Ejercicio	866.181.516	1.146.675.330	j	2.012.856.846
Resultado de Ejercicios Anteriores	- 1.844.014.779			- 1.844.014.779
Efecto por Adopción de NIIF/IFRS	-	- 526.257.569		- 526.257.569
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>982.806.301</b>	<b>620.417.761</b>		<b>1.603.224.062</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9.584.591.084</b>	<b>321.660.327</b>		<b>9.906.251.411</b>

- a) Se recuperó cartera por valor de \$ 146 millones nuestros valores más representativos eran de nuestros clientes Saludcoop, Caprecom y deterioramos 135 millones de Solsalud.
- d) Se reconoció por costo amortizado correspondiente a las deudas de los socios un valor de \$ 88 millones de pesos.
- f) Se ajustó el valor del activo por impuestos diferidos principalmente por el reconocimiento de las pérdidas fiscales.



#### 4.2.3. Conciliación del resultado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

	<u>PCGC ANTERIORES</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Notas</u>	<u>NIIF</u>
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>				
Unidad Funcional de Control y Hospitalización	13.419.470.753			13.419.470.753
<b>Total Ingresos</b>	<b>13.419.470.753</b>			<b>13.419.470.753</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>				
Unidad Funcional de Control y Hospitalización	8.159.510.383			8.159.510.383
<b>Total Costos</b>	<b>8.159.510.383</b>			<b>8.159.510.383</b>
<b>UTILIDAD BRUTA/PERDIDA BRUTA</b>	<b>5.259.960.370</b>			<b>5.259.960.370</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
Financieros	82.484.230	-		82.484.230
Recuperaciones	711.563.630	112.291.441	a	823.855.071
Diversos	117.283	-		117.283
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>794.165.143</b>	<b>112.291.441</b>		<b>906.456.584</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>				
Gastos de personal	1.142.129.161			1.142.129.161
Honorarios	810.432.613			810.432.613
Impuestos	8.812.135			8.812.135
Servicios	261.077.068	3.652.491	b	264.729.559
Arrendamientos	215.105.472			215.105.472
Afiliaciones y sostenimiento	2.639.920			2.639.920
Gastos Legales	3.867.211			3.867.211
Mantenimiento y reparaciones	54.814.463			54.814.463
Gastos de Viaje	59.336.096			59.336.096
Seguros	36.148.338			36.148.338
Gastos Diversos	178.058.747	1.665.778	a	179.724.525
Gastos provisiones	81.112.648			86.634.377
<b>Total Gastos de Administracion</b>	<b>2.853.533.872</b>	<b>5.318.269</b>		<b>2.864.373.870</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>2.406.426.498</b>	<b>(5.318.269)</b>		<b>2.395.586.500</b>
Depreciación	35.170.318			35.170.318
<b>OTROS EGRESOS</b>				
Gastos Financieros	135.350.649			135.350.649
Otros Gastos no Operacionales	1.275.774.808	416.046.623	a-c-d	1.691.821.431
<b>Total Otros Egresos</b>	<b>1.411.125.457</b>	<b>416.046.623</b>		<b>1.827.172.080</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.754.295.866</b>	<b>(309.073.451)</b>		<b>1.439.700.686</b>
Provisión Renta 2016	594.955.603	(468.345.818)		126.609.785
Provisión Imp. A la Equidad- CREE	293.158.747	(25.097.037)		268.061.710
Impuesto Diferido	-	(962.305.926)		(962.305.926)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>866.181.516</b>	<b>1.146.675.330</b>	<b>j</b>	<b>2.007.335.117</b>

## NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos del Efectivo y equivalentes de efectivo del 2016 y 2015 comprendían lo siguiente:

	31-dic-16	31-dic-15	1-ene-2015
Cajas menores	9.500.000	6.000.000	5.700.000
Banco de Crédito Cte. - Cta.5376348-Principal	0	119.284	119.284
Banco Davivienda Cte.- Cta. 2169999881-Principal	5.329.461	13.158.315	1.606.870
Banco Davivienda – Cheques	0	0	0
Bancolombia Cte.- Cta. 23323495700	38.861.295	68.394.017	16.927.138
Bco. Occidente Cte.- Cta. 278048756	300.375	0	0
Banco de Bogotá Cte.- Cta. 040732190	1	0	0
BBVA – Cta. 583008529	500.000	0	0
Bogotá Ahorros Cta. 040734279	9.291	0	0
Davivienda Ahorros Cta. 002100080791	0	40.124	60.688
Corredores Asociados 830120157-1-11	2.572.886	1.604.562	1.545.902
CDT Bancolombia	36.000.000	0	3.000.000
<b>TOTAL</b>	<b>93.073.309</b>	<b>89.316.302</b>	<b>28.959.882</b>

Los recursos disponibles no tuvieron restricción alguna que limitara su uso o disponibilidad, en lo correspondiente a las vigencias 2016,2015 y 2014.

La Inversión en CDT de \$36.000.000, fue tomado a 3 meses, con una tasa efectiva del 5.050% y una tasa nominal trimestre vencido del 4.957%. Dicha inversión fue tomada garantía del arriendo de la sede asistencial de la calle 80.

## NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de los años 2016 y 2015, comprendían:

	31-dic-16	%	31-dic-15	%	01-ene-15	%
CLIENTES (1)	8.366.671.385	80%	4.157.292.497	77%	4.076.492.679	88%
ANTICIPOS A PROVEEDORES	29.831.393	0%	20.040.731	0%	171.697	0%
ESTIMACION (2)	1.650.847.719	16%	1.227.436.043	23%	607.116.080	13%
PROMESAS DE COMPRAVENTA	60.000.000	1%	0	0%	0	0%
CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES	2.150.068	0%	169.479	0%	649.132	0%
UT-COLOMBIANA DE TRAPLANTES	406.999.456	4%	236.219.686	4%	181.906.183	4%
OTROS	99.641	0%	0	0%	0	0%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>10.516.599.662</b>	<b>100%</b>	<b>5.641.158.436</b>	<b>104%</b>	<b>4.866.335.771</b>	<b>105%</b>
DETERIORO (3)	0	0%	-229.185.911	-4%	-237.768.176	-5%
<b>TOTAL</b>	<b>10.516.599.662</b>	<b>100%</b>	<b>5.411.972.525</b>	<b>100%</b>	<b>4.628.567.595</b>	<b>100%</b>

(1) Los saldos de los Deudores Clientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 comprendían lo siguiente:

CLIENTES	31-dic-16	%	31-dic-15	%	1-ene-2015	%
SALUDCOOP	0	0%	0	0%	1.839.208.241	45%
CAFESALUD	5.442.042.228	63%	647.508.693	16%	490.672.988	12%
COMPARTA	862.705.760	10%	243.709.500	6%	240.565.800	6%
CRUZ BLANCA	790.830.369	9%	177.171.218	4%	151.558.932	4%
NUEVA EPS	605.779.783	7%	731.624.623	18%	466.110.117	11%
ECOOPSOS	190.812.073	2%	63.730.600	2%	0	0%
SURA	118.173.963	1%	59.053.297	1%	0	0%
CLINICA DE MARLY	107.658.367	1%	90.562.547	2%	0	0%
COLOMBIANA DE SALUD	74.428.600	1%	23.979.600	1%	0	0%
MALLAMAS	69.535.000	1%	58.310.000	1%	65.542.400	2%
COMFAMILIAR	46.700.000	1%	0	0%	0	0%
COOSALUD	0	0%	0	0%	248.489.838	6%
SOLSALUD EPS	0	0%	0	0%	150.544.468	4%
CAPITAL SALUD	0	0%	0	0%	87.831.104	2%
CAPRECOM	0	0%	0	0%	56.900.000	1%
OTROS	58.005.242	2%	2.061.642.419	50%	279.068.791	7%
<b>TOTAL</b>	<b>8.366.671.385</b>	<b>100%</b>	<b>4.157.292.497</b>	<b>100%</b>	<b>4.076.492.679</b>	<b>100%</b>

Los saldos de cartera por edades a 31 de diciembre de 2016 se detallan así:

	Valor	%
CARTERA NO VENCIDA	3.549.338.996	42%
1 A 30 DIAS	1.481.925.389	18%
31 A 60 DIAS	744.527.385	9%
61 A 90 DIAS	766.487.196	9%
91 A 180 DIAS	1.244.867.282	15%
181 A 360 DIAS	415.872.069	5%
MAS DE 360 DIAS	163.653.068	2%
<b>TOTAL</b>	<b>8.366.671.385</b>	<b>100%</b>

(2) Se registra en los estados financieros las estimaciones de los eventos realizados por pacientes nuevos (fase 1), trasplantes (fase 2) y medicamentos (fase 3).

	31-dic-16	31-dic-15	1-ene-2015
Fase 1	353.465.344	167.960.000	162.808.000
Fase 2	284.732.375	444.926.043	444.308.080
Fase 3	1.012.650.000	614.550.000	0
<b>TOTAL</b>	<b>1.650.847.719</b>	<b>1.227.436.043</b>	<b>607.116.080</b>

- (3) El deterioro de cartera se estimó de acuerdo con el análisis de recuperación de la cartera a la fecha de cierre. La entidad evalúa constantemente los porcentajes de pérdida de cartera de clientes y utiliza estos resultados como insumo para la determinación del mismo.

## NOTA 7 - INVENTARIOS

Los saldos de los inventarios de 2016 y 2015 comprendían lo siguiente:

	31-dic-16	%	31-dic-15	%	1-ene-2015	%
MEDICAMENTOS	12.810.141	31%	26.261.208	66%	2.579.486	26%
INSUMOS	29.003.130	69%	13.676.407	34%	7.462.633	76%
<b>TOTAL</b>	<b>41.813.271</b>	<b>100%</b>	<b>39.937.615</b>	<b>100%</b>	<b>10.042.119</b>	<b>100%</b>

La compañía por política y debido a los altos costos de los medicamentos e insumos como lo son la Timoglobulina, Belzer y SPS han realizado convenios con los laboratorios para mantenerlos, en consignación. La anterior razón justifica el hecho de el bajo stock de inventario que existe.

## NOTA 8 – PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos Anticipados de los años 2016 y 2015 comprendían lo siguiente:

	31-dic-16	%	31-dic-15	%	01-ene-15	%
Liberty Seguros	12.615.000	100%	10.251.783	100%	11.539.964	80%
Compunet S.A.S.	0	0%	3.652.489	26%	2.943.739	20%
<b>TOTAL</b>	<b>12.615.000</b>	<b>100%</b>	<b>13.904.272</b>	<b>100%</b>	<b>14.483.703</b>	<b>100%</b>

## NOTA 9 – ACTIVOS POR IMPUESTOS

Los saldos de activos por impuestos de los años 2016 y 2015, comprenden:

	31-dic-16	%	31-dic-15	%	01-ene-15	%
Ant. Retención CREE	0	0%	20.586.000	3%	44.914.949	11%
Saldo A Favor En Liquidación Privada	1.016.826.167	100%	660.917.000	97%	0	0%
Saldo A Favor En Liquidación Privada CREE	0	0%	0	0%	351.406.972	88%
Ant. Ica Servicios	680.365	0%	199.080	0%	4.335.080	1%
<b>TOTAL</b>	<b>1.017.506.532</b>	<b>100%</b>	<b>681.702.080</b>	<b>100%</b>	<b>400.657.001</b>	<b>100%</b>

## NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los saldos de otros activos financieros de los años 2016 y 2015, comprenden:

Corto plazo

	31-dic-16	31-dic-15	01-ene-15
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS (1)	2.104.491.620	0	0
CLINICA CPLOMBIANA DE TRASPALNTES	0	0	0
NIIF COSTO AMORTIZADO	0	0	0
<b>Subtotal CP</b>	<b>2.104.491.620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Largo plazo

	31-dic-16	31-dic-15	01-ene-15
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS (1)	0	1.413.069.418	292.905.218
CLINICA CT	0	1.241.262.882	1.849.427.082
NIIF COSTO AMORTIZADO	0	-373.181.824	-14.794.343
<b>Subtotal LP</b>	<b>0</b>	<b>2.281.150.476</b>	<b>2.127.537.957</b>

<b>TOTAL</b>	<b>2.104.491.619</b>	<b>2.281.150.476</b>	<b>2.127.537.957</b>
--------------	----------------------	----------------------	----------------------

(1) El detalle de las cuentas por cobrar a accionistas es el siguiente:

Descripción	Cédula	dic-16	dic-15	1-ene-2015
SALCEDO HERRERA SERGIO DE JESUS	79.393.275	525.622.905	352.122.905	69.081.855
GIRON LUQUE FERNANDO ARTURO	79.264.954	525.622.905	352.122.905	69.081.855
NIÑO MURCIA MARCO ALEJANDRO	19.399.393	526.122.904	353.730.316	76.689.266
RODRIGUEZ ROZO JORGE ENRIQUE	79.149.677	527.122.905	355.093.292	78.052.242
<b>Total</b>		<b>2.104.491.619</b>	<b>1.413.069.418</b>	<b>292.905.218</b>

(1) En reunión de la Asamblea General de Accionistas que se celebrará en marzo de 2017, la gerencia de la compañía va a proponer la distribución de dividendos para la cancelación de las cuentas por cobrar a nombre de los accionistas, por lo anterior esta cuenta por cobrar se reclasificó a corriente al cierre del año 2016.

## NOTA 11 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de los elementos de propiedad planta y equipo de los años 2016 y 2015, comprenden:

DETALLE	EQUIPO DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIÓN	EQUIPO MEDICO	TOTAL
<b>1 de enero de 2015</b>				
Saldo al comienzo del año	36.478.654	14.632.534	13.417.280	64.528.468
Adiciones, retiros y traslados	1.934.467	9.138.000	-	11.072.467
NIIF Revaluación	-	-	11.740.117	11.740.117
Cargo de depreciación	(8.389.778)	(7.667.226)	(3.354.319)	(19.411.323)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>30.023.343</b>	<b>16.103.308</b>	<b>21.803.078</b>	<b>67.929.729</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Saldo al comienzo del año	30.023.343	16.103.308	21.803.078	67.929.729
Adiciones, retiros y traslados	15.930.144	(12.767.998)	-	3.162.146
Cargo de depreciación	(22.059.335)	17.230.618	(3.354.319)	(8.183.036)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>23.894.152</b>	<b>20.565.928</b>	<b>18.448.759</b>	<b>62.908.839</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Saldo al comienzo del año	23.894.152	20.565.928	18.448.759	62.908.839
Adiciones, retiros y traslados	11.621.149	38.244.898	2.596.000	52.462.047
Cargo de depreciación	(21.320.931)	(10.645.000)	(10.675.932)	(42.641.863)
Construcciones en curso	101.854.809			101.854.809
<b>Costo neto</b>	<b>116.049.179</b>	<b>48.165.826</b>	<b>10.368.827</b>	<b>174.583.832</b>

## NOTA 12 – PASIVOS FINANCIEROS

### OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los saldos de las obligaciones financieras de los años 2016 y 2015, comprenden:

	31-dic-16	31-dic-15	1-ene-15
CREDITOS BANCARIOS (1)	277.128.319	250.000.000	0
LEASINGS (2)	96.718.476	0	12.134.768
T.C CORPORATIVAS	72.057.045	74.052.616	63.335.763
FONDO NACIONAL DE GARANTIAS	0	0	69.752.169
<b>TOTAL</b>	<b>445.903.840</b>	<b>324.052.616</b>	<b>145.222.700</b>

(1) Bancolombia desembolso un crédito el día 21 de diciembre de 2015 por valor de \$

250.000.000 (doscientos cincuenta millones de pesos M/cte. con un plazo de 36 meses, los pagos se realizarán mensualmente a una tasa variable del DTF + 7.5 puntos la cual al día del desembolso estaba 13,5411%

- (2) Adquirimos un Leasing Financiero con Banco de Occidente el 24 de mayo de 2016 por valor de \$ 54.878.767 correspondiente a un vehículo con un plazo de 36 meses, los pagos se realizarán mensualmente a una tasa de 1.38% MV.

Adquirimos un Leasing Operativo con Banco de Occidente el 15 de febrero de 2016 por valor de \$ 48.990.000 correspondiente a portátiles con un plazo de 36 meses, los pagos se realizarán mensualmente a una tasa variable del DTF + 3.88 puntos

### NOTA 13 – ACREEDORES COMERCIALES

Los saldos de los acreedores comerciales de los años 2016 y 2015, comprenden:

	31-dic-16	31-dic-15	01-ene-15
PROVEEDORES NACIONALES (1)	5.343.303.893	3.578.651.657	3.525.249.503
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR (2)	649.287.647	738.736.835	1.084.528.988
APORTES Y RETENCIONES DE NOMINA	225.321.106	378.260.559	378.999.790
OTROS	112.574	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>6.218.025.220</b>	<b>4.695.649.051</b>	<b>4.988.778.281</b>

- (1) Los principales proveedores se detallan a continuación:

PROVEEDOR	31-dic-16	%	31-dic-15	%	1-ene-2015	%
AUDIFARMA S.A.	1.845.596.452	35%	-	0%	0	0%
MEDERI	1.128.320.466	21%	752.734.499	21%	546.482.804	16%
ECHAVARRIA	307.124.050	6%	250.154.490	7%	55.158.160	2%
DINAMICA IPS	302.801.350	6%	215.502.053	6%	176.770.989	5%
CLINICA LA ASUNCION	274.875.906	5%	230.273.868	6%	165.500.466	5%
CLINICA DE MARLY	249.243.110	5%	453.390.494	13%	996.503.415	28%
FUNDONAR COLOMBIA	98.168.924	2%	148.408.501	4%	138.633.679	4%
CLINICA COLSANITAS	92.776.900	2%	94.759.600	3%	28.231.600	1%
INTERNISTAS NEFROLOGOS	84.384.500	2%	93.272.000	3%	19.117.500	1%
EUROETIKA LTDA	57.492.500	1%	52.791.750	1%	-	0%
OTROS	901.435.459	17%	1.259.118.053	35%	1.049.670.229	30%
HELPHARMA SA	0		0	0	94.770.888	3%
DIACORSAS	0		0	0	214.563.102	6%
PROVISION	1.084.276	0%	28.246.349	1%	39.846.671	1%
<b>TOTAL</b>	<b>5.343.303.893</b>	<b>100%</b>	<b>3.578.651.657</b>	<b>100%</b>	<b>3.525.249.503</b>	<b>100%</b>

A 31 de diciembre de 2016 los proveedores por edades se detallan así:

	Valor	%
CARTERA NO VENCIDA	2.331.527.917	44%
1 A 30 DIAS	1.223.840.083	23%
31 A 60 DIAS	383.269.357	7%
61 A 90 DIAS	352.231.405	7%
91 A 180 DIAS	591.866.309	11%
181 A 360 DIAS	239.155.765	4%
MAS DE 360 DIAS	221.413.057	4%
<b>TOTAL</b>	<b>5.343.303.893</b>	<b>100%</b>

(2) El detalle los costos y gastos por pagar a continuación:

COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	31-dic-16	%	31-dic-15	%	01-ene-15	%
DAVIVIENDA	156.370.550	24%	172.751.876	23%	201.228.008	19%
GIRON FERNANDO	105.652.898	16%	36.438.653	5%		0%
BAEZ SUAREZ JENNY	88.338.785	14%	46.148.710	6%	48.407.324	4%
COMPUNET	58.372.500	9%	49.276.010	7%	100.604.166	9%
CELIS CONDE SONIA	56.125.452	9%	12.351.842	2%		0%
PEREZ & GOMEZ	55.467.139	9%	114.541.594	16%	132.488.566	12%
NESTOR PEDRAZA	51.858.171	8%	72.259.043	10%	72.383.645	7%
SALCEDO SERGIO	49.529.588	8%	15.550.984	2%		0%
ARBOLEDA JOSE MANUEL	0	0%	0	0%	98.283.018	9%
MANUEL GARZON	0	0%	0	0%	91.626.842	8%
FONDO DE PEN. PORVENIR	0	0%	0	0%	55.688.184	5%
OTROS	27.572.564	4%	219.418.123	30%	283.819.235	26%
<b>TOTAL</b>	<b>649.287.647</b>	<b>100%</b>	<b>738.736.835</b>	<b>100%</b>	<b>1.084.528.988</b>	<b>100%</b>

## NOTA 14 – PROVISIONES

Los saldos de provisiones de los años 2016 y 2015, comprenden:

	31-dic-16	31-dic-15	1-ene-2015
Costos provisionados Fase 1	223.383.096	162.376.200	110.885.000
Costos provisionados Fase 2	18.000.000	48.000.000	32.000.000



Costos provisionados Fase 3	391.250.000	249.000.000	0
<b>TOTAL</b>	<b>632.633.096</b>	<b>459.376.200</b>	<b>142.885.000</b>

## NOTA 15 – PASIVOS POR IMPUESTOS

Los saldos de pasivos por impuestos de los años 2016 y 2015, comprenden:

	31-dic-16	31-dic-15	01-ene-15
DIRECCION DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES (1)	627.287.000	1.578.226.850	1.321.865.200
RETENCION EN LA FUENTE	63.725.390	28.303.453	27.662.743
RETENCION ICA	3.057.956	732.768	417.271
IMPUESTO DE RENTA Y CREE	168.820.814	257.487.000	79.994.300
<b>TOTAL</b>	<b>862.891.160</b>	<b>1.864.750.071</b>	<b>1.429.939.514</b>

- (1) Los saldos que componen las deudas con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, corresponden a obligaciones de las declaraciones de retención en la fuente de los años 2012 al 2015.

La compañía se acogió a la amnistía que menciona la ley 1819 de diciembre de 2016, acogiéndose al beneficio que contempla presentar y pagar las declaraciones ahorrándose el 100% de la sanción por extemporaneidad e intereses de mora. La compañía al cierre de 2016 reconoció como ingresos por recuperación \$ 790 millones correspondientes a los gastos por sanciones e intereses de mora reconocidos en años anteriores y no reconoció ningún gasto por estos conceptos en el año 2016.

## NOTA 16 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los saldos de beneficios a empleados de los años 2016 y 2015, se encuentra conformado por las obligaciones adeudadas a los trabajadores con contrato laboral vigente, como se detalla a continuación:

	31-dic-16	31-dic-15	01-ene-15
NOMINA	0	180.181	217.712.859
CESANTIAS CONSOLIDADOS	169.309.366	129.498.030	104.092.949
INTERESES SOBRE LAS CESANTIAS	19.683.026	15.426.133	11.897.975
VACACIONES CONSOLIDADOS	180.564.322	160.613.159	138.353.024
<b>TOTAL</b>	<b>369.556.714</b>	<b>305.717.503</b>	<b>472.056.807</b>

A 31 de diciembre de 2016, existe una demanda laboral del señor Cristian Camilo Cortez a Colombia de Trasplantes, la cuantía estimada como contingencia es de \$ 60.000.000, según informe del abogado Pablo Hernández Hussein del 15 de febrero 2016. La provisión por este valor se reconoció al cierre del 2016.

## NOTA 17 – IMPUESTO DIFERIDO

El detalle del impuesto diferido a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31-dic-16	31-dic-15	01-ene-15
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	256.272.246	1.315.941.564	0
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	-618.704.815	-458.495.178	104.859.540
<b>IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO / PASIVO NETO</b>	<b>-362.432.569</b>	<b>857.446.386</b>	<b>-104.859.540</b>

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el periodo es el siguiente

	31-dic-16	31-dic-15
SALDOS AL 1 DE ENERO	857.446.386	- 104.859.540
CARGO AL ESTADO DE RESULTADOS	- 1.219.878.955	962.305.926
<b>SALDO A 31 DICIEMBRE</b>	<b>- 362.432.569</b>	<b>857.446.386</b>

## NOTA 18 – CAPITAL

El detalle del capital de los años 2016 y 2015, es el siguiente:

Nombre Accionista	%	No Acciones	Valor
Girón Fernando	24,94%	47.716.847	477.166.968
Salcedo Sergio	24,94%	47.716.847	477.166.968
Niño Alejandro	24,94%	47.716.847	477.166.968
Rodríguez Jorge	24,94%	47.716.847	477.166.968
Caicedo Juan Carlos	0,10%	197.995	1.979.950
Betancur Úrsula	0,10%	197.995	1.979.950
Colombiana de Trasplantes (Acciones Propias Readquirir)	0,04%	78.543	785.428
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>191.341.920</b>	<b>\$ 1.913.413.200</b>

## NOTA 19 - INGRESOS OPERACIONALES NETOS

Los ingresos operacionales netos de la compañía fueron originados en el desarrollo de su objeto social. Estos Ingresos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 por fases son:

INGRESO	dic-16	dic-15
Fase I	5.328.374.726	4.299.739.896

Fase II	6.785.648.685	5.413.254.023
Fase III	13.792.603.925	3.706.476.834
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>25.906.627.336</b>	<b>13.419.470.753</b>

## NOTA 20 – COSTOS OPERACIONALES NETOS

Los costos operacionales netos de la compañía fueron originados en el desarrollo de su objeto social. Estos Costos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por fases son:

<b>COSTOS</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-15</b>
Fase I	2.775.402.466	2.425.294.694
Fase II	4.131.927.952	3.091.964.132
Fase III	9.078.489.143	2.642.251.557
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>15.985.819.562</b>	<b>8.159.510.383</b>

## NOTA 21 – PROVISION IMPUESTO PARA LA EQUIDAD CREE

La depuración del impuesto para la equidad CREE a 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>PROVISION DE RENTA</b>	<b>VALORES</b>
INGRESOS	27.009.641.259
PROVISION DE INGRESOS	1.650.847.719
GASTOS	5.683.981.753
COSTOS	16.444.823.079
PROVISION COSTO	632.633.096
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3.862.621.804
GASTOS NO DEDUCIBLES	423.689.712
RENTA GRAVABLE	3.438.932.092
<b>IMPUESTO CREE</b>	<b>454.868.561</b>

## NOTA 22 – HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Después del cierre de los estados financieros, no se presentaron hechos relevantes que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## NOTA 23 - INDICADORES FINANCIEROS

<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
----------------------------	-------------	-------------

LIQUIDEZ		2016	2015
<b>RAZON CORRIENTE VECES</b>	ACTIVO CORRIENTE /PASIVO CORRIENTE	1,55	0,81
<b>PRUEBA ACIDA VECES</b>	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS /PASIVO CORRIENTE	1,54	0,80
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	4.919.351.113	(1.473.281.639)
<b>EBITDA</b>	UTILIDAD OPERACIONAL + AMORTIZACION + DEPRECIACION	4.964.822.177	2.436.278.547
ENDEUDAMIENTO Y COBERTURA		2016	2015
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	TOTAL PASIVO/TOTAL ACTIVOS	68%	83%
<b>ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO</b>	PASIVO CORRIENTE/TOTAL ACTIVOS	64%	82%
<b>ENDEUDAMIENTO FINANCIERO</b>	OBLIGACIONES FINANCIE/VENTAS NETAS	2%	2%
<b>COBERTURA DE INTERESES VECES</b>	UTILIDAD OPERACIONAL / INTERESES	31,82	0,00
<b>COBERTURA EBITDA</b>	EBITDA / INTERESES	32,20	18,00
APALANCAMIENTO O LEVERAGE		2016	2015
<b>LEVERAGE TOTAL</b>	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	2,11	4,89
<b>LEVERAGE FINANCIERO</b>	(OBLIG FINAN CP + OBLIG FINAN LP + BONOS Y PAPELES COMERCIALES) / PATRIMONIO	0,10	0,20
ACTIVIDAD O EFICIENCIA		2016	2015
<b>PERIODO DE COBRO (Días)</b>	CUENTAS X COBRAR CORTO PLAZO/VENTAS * 365	146	145
<b>DIAS INVENTARIO</b>	INVENTARIOS / COSTO DE VTAS * 365	1	2
<b>DIAS PROVEEDORES</b>	PROVEEDORES / COSTO DE VENTAS * 365	140	207
<b>CICLO DE CAJA (DIAS)</b>	DIAS INVENTARIO + DIAS CARTERA - DIAS PROVEEDORES	7	(60)
RENTABILIDAD		2016	2015
<b>MARGEN BRUTO</b>	UTILIDAD BRUTA / VTAS	38%	39%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	UTILIDAD OPERAC / VTAS	19%	18%
<b>MARGEN NETO</b>	UTILIDAD NETA / VTAS	11%	15%
<b>RENDIMIENTO DEL</b>	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO	65%	126%

PATRIMONIO - ROE			
RENDIMIENTO DE LA INVERSION - ROA	UTILIDAD NETA / ACTIVOS	21%	21%
CAUSAL DE DISOLUCIÓN		3.562.138.520	646.517.462

**Las notas 1 a 23 Forman parte integral de los estados financieros**