

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
CLÍNICA PORTOAZUL S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de CLÍNICA PORTOAZUL S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2016.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CLÍNICA PORTOAZUL S.A. al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta pérdidas acumuladas las cuales ascienden a \$55.541 millones y capital de trabajo negativo de \$7.835 millones. Los planes de la administración para mantener a la Compañía con capacidad para continuar como un negocio en marcha se encuentran descritos en la nota 1 a los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



AMIRA FUENTES MENDOZA

Revisor Fiscal

T.P. 126712-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

24 de febrero de 2017.

CLINICA PORTOAZUL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos colombianos)**


	Capital emitido	Primas de emisión	Reserva legal	Anticipo para futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Efectos por Convergencia	Superávit por revaluación	Otro resultado integral	Total
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2015	\$ 199.600	\$ 78.985.703	\$ 26.418	\$ -	\$ (11.315.237)	\$ (16.536.365)	\$ (2.953.154)	\$ 7.673.756	\$ 21.312.902	\$ 77.393.623
Movimiento	-	-	-	-	(16.536.365)	16.536.365	-	-	-	-
Pérdida del año	-	-	-	-	-	(15.540.317)	-	-	-	(15.540.317)
Emisión de acciones ordinarias	4.000	-	-	-	-	-	-	-	-	4.000
Prima en emisión de acciones ordinarias	-	9.896.000	-	-	-	-	-	-	-	9.896.000
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	7.826.609	7.826.609
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	203.600	88.881.703	26.418	-	(27.851.602)	(15.540.317)	(2.953.154)	7.673.756	29.139.511	79.579.915
Movimiento	-	-	-	-	(15.540.317)	15.540.317	-	-	-	-
Pérdida del año	-	-	-	-	-	(12.553.370)	-	-	-	(12.553.370)
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	6.927.040	-	-	-	-	-	6.927.040
Otro resultado integral del año antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	5.220.392	5.220.392
Impuestos diferido ORI	-	-	-	-	-	-	-	-	(539.365)	(539.365)
Traslado de otro resultado integral a resultados acumulados	-	-	-	-	404.276	-	-	-	(404.276)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 203.600	\$ 88.881.703	\$ 26.418	\$ 6.927.040	\$ (42.987.643)	\$ (12.553.370)	\$ (2.953.154)	\$ 7.673.756	\$ 33.416.262	\$ 78.634.612

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Pablo Cervera Escobar
Representante Legal **

Merlys Peinado Rodriguez
Contador Público**
Tarjeta profesional No. 148784-T


Amira Fuentes Mendoza
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126712-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi opinión adjunta)

CLINICA PORTOAZUL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (En miles de pesos colombianos)


	2016	2015
INGRESOS (Nota 19)	\$ 71.467.348	\$ 51.029.117
COSTO DE VENTAS (Nota 20)	<u>(57.692.930)</u>	<u>(45.870.688)</u>
MARGEN BRUTO	13.774.418	5.158.429
Otras ganancias y pérdidas	805.039	1.913.010
Gastos de ventas	(1.683.488)	(1.773.187)
Gastos de administración (Nota 21)	(13.670.858)	(12.911.550)
Costos financieros (Nota 22)	(11.941.897)	(8.814.209)
Otros gastos	<u>(380.312)</u>	<u>(1.400.536)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(13.097.098)	(17.828.043)
Menos gasto por impuesto a la renta: (Nota 23)		
Corriente	(171.953)	(210.845)
Diferido	<u>715.681</u>	<u>2.498.571</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(12.553.370)</u>	<u>(15.540.317)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	4.816.116	9.132.285
Impuestos diferidos por revaluación de propiedades	<u>(539.365)</u>	<u>(1.305.676)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>4.276.751</u>	<u>7.826.609</u>
Total resultado integral del año	<u>\$ (8.276.619)</u>	<u>\$ (7.713.708)</u>
PÉRDIDA POR ACCIÓN	<u>\$ (12.331)</u>	<u>\$ (15.537)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme el reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad, y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Pablo Cervera Escobar
Representante Legal**

Merlys Peinado Rodriguez
Contador Público**
Tarjeta profesional No.
148784-T


Amira Fuentes Mendoza
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126712-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi opinión adjunta)

CLINICA PORTOAZUL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	2016	2015	PASIVOS Y PATRIMONIO	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	\$ 596.428	\$ 191.585	Préstamos (Nota 13)	\$ 16.624.708	\$ 1.200.810
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	29.006.774	19.723.751	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14)	21.853.659	19.357.751
Inventarios (Nota 8)	305.484	334.539	Pasivos por impuestos corrientes (Nota 23)	359.872	242.278
Activos por impuestos corrientes (Nota 9)	2.240.245	1.722.027	Impuesto a la riqueza (Nota 24)	171.702	429.756
Otros activos	238.639	93.879	Otros pasivos (Nota 15)	2.371.781	1.546.653
Activos mantenidos para la venta (Nota 11)	1.159.922	-	Provisiones (Nota 16)	-	1.300.009
Total activos corrientes	33.547.492	22.065.781	Total pasivos corrientes	41.381.722	24.077.257
ACTIVOS NO CORRIENTES:			PASIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo (Nota 10)	168.954.346	169.957.467	Préstamos (Nota 13)	85.803.350	91.245.858
Otros activos intangibles (Nota 12)	3.606.115	3.516.067	Impuestos diferidos (Nota 23)	288.269	464.582
Total activos no corrientes	172.560.461	173.473.534	Impuesto a la riqueza (Nota 24)	-	171.703
			Total pasivos no corrientes	86.091.619	91.882.143
			Total pasivos	127.473.341	115.959.400
			PATRIMONIO:		
			Capital emitido (Nota 17)	\$ 203.600	203.600
			Primas de emisión (Nota 17)	88.881.703	88.881.703
			Reserva legal (Nota 17)	26.418	26.418
			Otros instrumentos de patrimonio (Nota 18)	6.927.040	-
			Resultados acumulados	(42.987.643)	(27.851.602)
			Resultado del ejercicio	(12.553.370)	(15.540.317)
			Efectos por convergencia	(2.953.154)	(2.953.154)
			Superávit por revaluación	7.673.756	7.673.756
			Otro Resultado integral	33.416.262	29.139.511
			Total patrimonio	78.634.612	79.579.915
Total activos	\$ 206.107.953	\$ 195.539.315	Total pasivos más patrimonio	\$ 206.107.953	\$ 195.539.315

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme el reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad, y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Pablo Cervera Escobar
Representante Legal**

Merlys Peinado Rodríguez
Contador Público**
Tarjeta profesional No. 148784-T

Amira Fuentes Mendoza
Amira Fuentes Mendoza
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 426712-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

CLINICA PORTOAZUL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (En miles de pesos colombianos)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del Año	\$ (12.553.370)	\$ (15.540.317)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	4.935.922	5.035.495
Amortización de activos intangibles	472.588	582.532
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	464.670	388.886
Provisiones para inventarios	4.000	-
Provisión impuesto de renta	171.953	210.845
Impuesto diferido	(715.681)	(2.498.571)
	<u>(7.219.918)</u>	<u>(11.821.130)</u>
Cambios en el capital de trabajo		
Incremento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(9.747.693)	(6.816.683)
Activos mantenidos para la venta	(1.159.922)	-
Disminución en inventarios	29.055	741.337
Incremento en otros activos	(144.760)	(14.329)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(518.218)	(1.078.346)
Incremento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2.495.908	8.791.657
Impuesto a la riqueza	(429.757)	601.459
Disminución en impuestos, gravámenes y tasas	(54.359)	(142.725)
Disminución en otros pasivos	(474.878)	(499.496)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(17.224.542)</u>	<u>(10.238.256)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) de propiedades, planta y equipo	1.283.591	(903.594)
Aumentos otros activos	(562.636)	(308.864)
Flujo neto de efectivo provisto por(utilizado en) actividades de inversión	<u>720.955</u>	<u>(1.212.458)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Procedente de la emisión de instrumentos de capital de la Compañía	6.927.040	9.900.000
Aumento en obligaciones financieras	9.981.390	(80.230)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>16.908.430</u>	<u>9.819.770</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo	404.843	(1.630.944)
Saldos al comienzo del año	191.585	1.822.529
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>\$ 596.428</u>	<u>\$ 191.585</u>

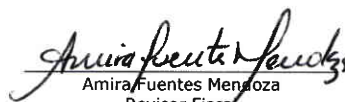
Intereses pagados durante el año 2016 \$11.307.160 (2015 - \$8.580.224)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Pablo Cervera Escobar
Representante Legal**

Merlys Peinado Rodriguez
Contador Público**
Tarjeta profesional No. 148784-T


Amira Fuentes Mendoza
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126712-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi opinión adjunta)