

CLÍNICA NEUROREHABILITAR LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

NOTA No. 1 - INFORMACION GENERAL

CLÍNICA NEUROREHABILITAR LTDA., es una entidad con ánimo de lucro de iniciativa privada, con domicilio en Colombia ubicada en la Calle 78 29C - 25, creada de conformidad con las normas legales vigentes, fue autorizada o creada mediante documento privado de la Junta de Socios del 2 de octubre de 2008, inscrita el 2 de octubre de 2008 en la Cámara de Comercio de Bogotá, bajo el número 01246613 del libro IX, con vigencia hasta el 2 de octubre de 2028. Su objeto social consiste en el ejercicio de la prestación de todo tipo de servicios de intervención terapéutica, servicio de capacitación, entrenamiento, dictar y coordinar seminarios.

El ordenamiento normativo que regula el desarrollo de las actividades de la Clínica Neurorehabilitar Ltda., está constituida principalmente por la ley 100 de 1993 de la seguridad social integral en Colombia, la cual regula entre otros al sistema general de salud, por los estatutos de la sociedad y por las demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio. El órgano de control que supervisa sus actividades es la Superintendencia Nacional de Salud.

NOTA No. 2 -BASES DE ELABORACION Y POLITICAS CONTABLES

Marco técnico normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, para preparadores de la información financiera pertenecientes al Grupo 2, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en Colombia – NIIF para las PYMES, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB); la norma de base corresponde a la traducida al español y emitida al 31 de diciembre de 2015 por el IASB.

Bases de medición

Los estados financieros de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión, etc., que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada período, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

a. Costo historico:

El costo historico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

b. Valor razonable:

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2.

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la entidad pesos colombianos. Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros y/o con riesgo significativo, se describe en las siguientes notas:

- Nota - Pasivos estimados y provisiones.
- Nota - Pasivos por impuestos diferidos.

Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos solo cuando se tiene el derecho contractual a recibir efectivo en el futuro.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, excepto si el acuerdo constituye, una transacción de financiación para la entidad (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo. Un acuerdo constituye una transacción de financiación, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, si el acuerdo constituye una transacción de financiación la entidad mide el activo financiero o el pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

Medición posterior

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad medirá todos los instrumentos financieros básicos, de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- a) Los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.
- b) Los compromisos para recibir un préstamo se medirán al costo menos el deterioro del valor.
- c) Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta, se medirán de la siguiente forma:
 - i) Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad sin esfuerzo o costo desproporcionado, la inversión se medirá a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.
 - ii) Todas las demás inversiones se medirán al costo menos el deterioro del valor.

El costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto de los siguientes importes:

- a. el importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero o el pasivo financiero,
- b. menos los reembolsos del principal,
- c. más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento,
- d. menos, en el caso de un activo financiero, cualquier reducción (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora) por deterioro del valor incobrabilidad.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva del deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro de valor en resultados.

Baja en activos

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero;
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo. En este caso la Compañía:

- i) Dará de baja en cuentas el activo, y
- ii) Reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservados o creados en la transferencia.

Baja en pasivos

Un pasivo financiero se da de baja cuando:

- La obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado, y
- Se intercambian instrumentos financieros con condiciones sustancialmente diferentes.

La Compañía reconoce en resultados cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido.

Los instrumentos financieros básicos más significativos que mantiene la Compañía y su medición son:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando el tipo de interés efectivo, con excepción de los créditos a corto plazo cuando el reconocimiento de interés sería inmaterial.

Deterioro

Para reconocer el deterioro en la cartera se calculará de la siguiente manera de acuerdo al estado de cartera generado por el sistema:

Cartera vencida a más de 90 días: 50%

Cartera vencida a más de 360 días: 100% (Al valor que genere el sistema en esta morosidad se deduce el valor de anticipos relacionados con dicha cartera).

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Préstamos deudas comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valoran inicialmente por su valor razonable, neto de los costos de transacción.

Otros pasivos financieros se valoran, posteriormente, a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, con intereses y gastos reconocidos sobre la base del método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los intereses como gasto durante el período en cuestión. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros a través de la vida esperada del pasivo financiero, o (si procede) de un período más corto, al valor contable reconocido inicialmente.

Préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Reconocimientos de Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados. CLÍNICA NEUROREHABILITAR LTDA. Reconoce sus ingresos con base a la prestación del servicio realizado.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren

Propiedades, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de las propiedades, planta y equipo son medidos inicialmente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo, al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto; la ubicación del activo en el lugar y en condiciones necesarias y a los de desmantelar, retirar y rehabilitar el lugar donde estén ubicados.

Medición posterior

Los elementos de propiedades, planta y equipo se miden al valor razonable por su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor posteriores.

Depreciación

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Edificaciones y Construcciones	0-100 años
Equipo de Oficina	10 años
Vehículos y Computadores	5 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Activos Intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son terrenos o edificios, o partes de un edificio, o ambos mantenidos bajo un arrendamiento financiero con la finalidad de obtener rentas, plusvalías o ambas, pero no para el uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos y para la venta en el curso ordinario de las operaciones.

Un arrendamiento operativo se podrá clasificar y contabilizar como propiedad de inversión, si se puede medir el valor razonable de la participación sin costo o esfuerzo desproporcionado en un contexto de negocio en marcha.

Medición inicial

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual comprende su precio de compra y cualquier gasto directamente atribuible.

Medición posterior

Su medición posterior es al valor razonable, con cambios en resultados.

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado al Grupo. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos

Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos del Grupo al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad del Grupo.

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

Acreedores Comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (peso) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

Gastos por intereses

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Beneficios a Empleados

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gasto cuando se presta el servicio relacionado.

Transacciones en moneda extranjeras

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Provisiones y contingencias

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Reconocimientos de Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados. CLÍNICA NEUROREHABILITAR LTDA. Reconoce sus ingresos con base a la prestación del servicio realizado.

Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar esta basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Reconocimientos de gastos

La Compañía reconocen sus costos y gastos, en la medida en que ocurren los hechos económicos, de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

NOTA No. 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Los saldos del efectivo, y equivalente al efectivo a diciembre 31 es el siguiente:

	2018	2017
Caja	\$ 850,000	\$ -
Caja Menor	\$ 3,000,000	\$ 3,000,000
Bancos - Cta Cte	\$ 44,068,376	\$ 54,765,454
Bancos - Cta Ahorro	\$ 392,487,003	\$ 14,350,434
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	\$ 440,405,379	\$ 72,115,888

No se presentan saldos no disponibles para ser usados por la Compañía o que presenten restricciones.

NOTA No. 4 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS PÓR COBRAR

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a diciembre 31 es el siguiente:

	2018	2017
Clientes Nacionales	\$ 1,407,129,540	\$ 1,854,285,235
Cuentas por Cobrar a Socios	\$ 560,852,086	\$ -
Anticipos, Avances y Depositos	\$ 65,886,672	\$ 62,474,130
Retencion sobre Contratos	\$ 56,538,238	\$ 343,764,500
Cuentas por Cobrar a Trabajadores	\$ 82,914,212	\$ 111,557,810
Deudores Varios	\$ 1,160,705	\$ 1,160,705
Deterioro	\$ -400,118,184	\$ -301,149,012
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 1,774,363,269	\$ 2,072,093,368

El movimiento del deterioro de clientes nacionales y retenciones sobre contratos comprende:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 301,149,012	\$ 476,196,435
Gasto (Recuperación) deterioro (*)	\$ 98,969,172	\$ -175,047,423
Saldo final	\$ 400,118,184	\$ 301,149,012

En la determinación de la recuperabilidad de las cuentas por cobrar de la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia del deudor desde la fecha en que el crédito fue inicialmente otorgado y la fecha de reporte final del período.

NOTA No. 5 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos por impuestos corrientes a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo a Favor en Renta	\$ 40,101,000	\$ 84,662,000
Total Activos por Impuestos Corrientes	\$ 40,101,000	\$ 84,662,000

NOTA No. 6 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de Propiedad, Planta y Equipo a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	\$ 355,350,000	\$ 375,760,000
Construcciones y Edificaciones	\$ 461,873,635	\$ 797,580,000
Equipo de oficina	\$ 97,915,032	\$ 95,382,232
Equipo de computación y comunicación	\$ 124,656,269	\$ 112,888,727
Equipo de transporte	\$ 89,787,742	\$ 89,787,742
Total costo bruto	\$ 1,129,582,678	\$ 1,471,398,701
Depreciación Acumulada		
Construcciones y Edificaciones	\$ 17,314,962	\$ 18,716,544
Equipo de oficina	\$ 90,374,899	\$ 88,917,939
Equipo de computación y comunicación	\$ 124,656,269	\$ 112,888,727
Equipo de transporte	\$ 64,347,878	\$ 46,390,330
Total depreciación Ajustada	\$ 296,694,008	\$ 266,913,540
Valor Neto Propiedad Planta y Equipo	\$ 832,888,670	\$ 1,204,485,161

El siguiente es el detalle del movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el periodo:

Costo	Equipo de				
	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Equipo de oficina	computación y comunicación	Equipo de transporte
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 375,760,000	\$ 797,580,000	\$ 87,540,132	\$ 87,358,827	\$ 89,787,742
Adiciones	\$ -	\$ -	\$ 7,842,100	\$ 25,529,900	\$ -
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 375,760,000	\$ 797,580,000	\$ 95,382,232	\$ 112,888,727	\$ 89,787,742
Adiciones	\$ -	\$ -	\$ 2,532,800	\$ 11,767,542	\$ -
Disminución por revaluación	\$ -20,410,000	\$ -335,706,365	\$ -	\$ -	\$ -
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 355,350,000	\$ 461,873,635	\$ 97,915,032	\$ 124,656,269	\$ 89,787,742
Depreciación					
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ -	\$ 9,358,272	\$ 79,618,879	\$ 87,358,827	\$ 28,432,782
Depreciación	\$ -	\$ 9,358,272	\$ 9,299,060	\$ 25,529,900	\$ 17,957,548
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ 18,716,544	\$ 88,917,939	\$ 112,888,727	\$ 46,390,330
Depreciación	\$ -	\$ 6,476,327	\$ 1,456,960	\$ 11,767,542	\$ 17,957,548
Reajuste por revaluación	\$ -	\$ -7,877,909	\$ -	\$ -	\$ -
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ 17,314,962	\$ 90,374,899	\$ 124,656,269	\$ 64,347,878
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	\$ 355,350,000	\$ 444,558,673	\$ 7,540,133	\$ -	\$ 25,439,864

El importe por revaluación del valor de terrenos y construcciones y edificaciones reconocidas en el ORI fue de \$348,238,456.

NOTA No. 7 - PROPIEDADES DE INVERSION

Los saldos de Propiedades de Inversion a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lote Calera	\$ 556,083,099	\$ 495,240,000
	\$ 556,083,099	\$ 495,240,000

El siguiente es el movimiento de las propiedades de inversión durante el período:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 495,240,000	\$ 495,240,000
Ganancias netas procedentes de los ajustes al valor razonable	\$ 60,843,099	\$ -
Saldo al 31 de diciembre	\$ 556,083,099	\$ 495,240,000

Sobre la Propiedad de Inversion hay una promesa de compraventa que se hara realizable en un periodo de 3 a 5 años.

NOTA No. 8 - INTANGIBLES

Los saldo de Intangibles a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias programa Contables	\$ 13,276,169	\$ 12,526,169
Amortizacion Licencias	\$ -13,276,169	\$ -12,526,169
Total Intangibles	\$ -	\$ -

NOTA No. 9 - PASIVOS FINANCIEROS C.P.

Los saldos de pasivos financieros a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones Pagares	\$ 87,777,776	\$ 285,123,708
Creditos Hipotecarios	\$ 49,200,000	\$ 34,973,742
Tarjetas de creditos	\$ 74,279,832	\$ 3,954,672
Obligaciones Financieras con socios	\$ 17,862,645	\$ 30,101,544
Obligaciones Financieras con directores	\$ 47,500,000	\$ -
Total Pasivos financieros C.P.	\$ 276,620,253	\$ 354,153,666

NOTA No. 9 - PASIVOS FINANCIEROS L.P.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones Pagares	\$ -	\$ 107,016,444
Creditos Hipotecarios	\$ 64,934,341	\$ 112,244,648
Obligaciones Financieras con socios	\$ -	\$ 20,125,360
Obligaciones Financieras con directores	\$ -	\$ -
Total Pasivos financieros L.P.	\$ 64,934,341	\$ 239,386,452

NOTA No. 10 - ACREEDORES COMERCIALES

Los saldos de Acreedores comerciales a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Nacionales	\$ 1,058,825	\$ 6,537,654
Costos y Gastos por Pagar	\$ 58,145,716	\$ 84,691,348
Dividendos o Participaciones por pagar	\$ 483,495,152	\$ 3,357,364
Retencion en la Fuente	\$ 64,422,086	\$ 9,902,137
Impuestos de Industria y Comercio	\$ 2,124,685	\$ 1,428,123
Retenciones y Aportes de Nómina	\$ 132,265,047	\$ 113,451,894
Acreedores Varios	\$ 5,644,200	\$ 5,247,190
Total Acreedores Comerciales	\$ 747,155,711	\$ 224,615,710

NOTA No. 11 - IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Los saldos de impuestos corrientes por pagar a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto de Renta	\$ -	\$ -
Impuestos a las ventas	\$ -	\$ -
Impuesto de Industria y Comercio	\$ 2,881,000	\$ 54,000
Total Impuestos corrientes por pagar	\$ 2,881,000	\$ 54,000

NOTA No. 12 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los saldos de beneficios a empleados a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nomina por pagar	\$ 8,791,848	\$ 13,408,731
Cesantías Consolidadas	\$ 149,809,392	\$ 141,267,560
Intereses de Cesantías	\$ 16,302,098	\$ 16,067,878
Vacaciones Consolidadas	\$ 49,807,012	\$ -
Total Beneficios a Empleados	\$ 224,710,350	\$ 170,744,169

NOTA No. 13 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los saldos de otros pasivos no financieros a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos y Avances	\$ 44,082,104	\$ 668,160,791
Ingresos recibidos para terceros	\$ -	\$ 69,000
Total Otros pasivos No Financieros	\$ 44,082,104	\$ 668,229,791

NOTA No. 14 - PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Los saldos de pasivos estimados y provisiones a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Multas y Sanciones autoridades administrativas	\$ 106,092,786	\$ -
Multas y Sanciones autoridades laborales	\$ 5,000,000	\$ -
Total Otros Pasivos	\$ 111,092,786	\$ -

NOTA No. 15 - PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos de pasivos por impuesto diferido a diciembre 31 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos por Impuesto diferido	\$ 57,330,673	\$ 94,601,936
Total Otros Pasivos	\$ 57,330,673	\$ 94,601,936

NOTA No. 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital de la clinica está dividido en 1,000 cuotas de valor nominal de \$ 100,000 cada una.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes Sociales - Socia 1	\$ 50,000,000	\$ 50,000,000
Aportes Sociales - Socia 2	\$ 50,000,000	\$ 50,000,000
Total Capital Social	\$ 100,000,000	\$ 100,000,000

NOTA No. 17 - OTRAS RESERVAS

El saldo de las Otras Reservas a diciembre 31 estan conformadas por las siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva Legal	\$ 50,000,000	\$ 50,000,000
Reserva Ocasional - Para Capitalizacion	\$ 200,000,000	\$ 200,000,000
Reserva Ocasional - Para Capital de Trabajo	\$ 100,000,000	\$ 100,000,000
Total Otras Reservas	\$ 350,000,000	\$ 350,000,000

NOTA No. 18 - GANANCIAS ACUMULADAS

El saldo de las Ganancias acumuladas a diciembre 31 estan conformadas por los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades de Ejercicios anteriores 2016	\$ 707,145,560	\$ 1,067,964,226
Utilidades de Ejercicios 2017	\$ -	\$ -
Ajustes por adopcon de NIIF	\$ 452,264,102	\$ 452,264,102
Total Ganancias Acumuladas	\$ 1,159,409,662	\$ 1,520,228,328

NOTA No. 19 - GANANCIAS ACUMULADAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS ORI

El saldo del superavit por revaluaciones a diciembre 31 estan conformadas por los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De Terrenos	\$ -20,410,000	\$ -
De Construcciones y Edificaciones	\$ -327,828,456	\$ -
De Impuestos Diferidos reconocidos en PPQ	\$ -1,644,427	\$ -
Total	\$ -349,882,883	\$ -

NOTA No. 20 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias por los años terminados a diciembre 31 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terapia Psicomotricidad	\$ 521,768,500	\$ 490,712,210
Terapia Ocupacional	\$ 490,861,531	\$ 593,057,666
Terapia Fonoaudiologia	\$ 811,363,112	\$ 582,697,363
Terapia Neurosensorial	\$ 227,390,377	\$ 189,189,098
Terapia Musicoterapia	\$ 310,689,987	\$ 265,099,141
Terapia Hidroterapia	\$ 576,259,599	\$ 457,479,454
Terapia Equinoterapia	\$ 222,289,239	\$ 206,329,754
Terapia Psicologia	\$ 277,605,634	\$ 143,573,054
Terapia Psicofuncional	\$ -	\$ 3,040,416
Terapia Acompañante medio tiempo	\$ 1,229,760	\$ 14,928,424
Terapia Acompañante tiempo completo	\$ 2,404,083,547	\$ 2,310,083,914
Evaluacion Inicial	\$ 30,199,413	\$ 12,066,906
Visita al Colegio	\$ 450,000	\$ 90,000
Acondicionamiento fisico	\$ 13,386,266	\$ 12,845,376
Intervencio y trataiento Integral	\$ 471,345,725	\$ 540,711,038
Total ingresos operacionales	\$ 6,358,922,690	\$ 5,821,903,814

NOTA No. 21 - COSTOS DE OPERACIÓN

Los costos de operación por los años terminados en diciembre 31 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Personal	\$ 2,910,594,478	\$ 3,178,404,855
Honorarios	\$ 127,152,030	\$ 229,024,881
Arrendamientos	\$ 91,801,904	\$ 255,026,108
Contribuciones	\$ 437,500	\$ -
Servicios	\$ 410,867,195	\$ 89,595,879
Mantenimientos y Reparaciones	\$ 7,354,347	\$ 7,405,339
Adecuaciones e Instalaciones	\$ 96,099,682	\$ 95,162,299
Gastos de Viaje	\$ -	\$ 98,300
Diversos	\$ 75,227,872	\$ 73,497,735
Total Costos de Operación	\$ 3,719,535,008	\$ 3,928,215,396

NOTA No. 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años terminados en diciembre 31 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Personal	\$ 859,906,081	\$ 813,000,996
Honorarios	\$ 45,091,173	\$ 52,176,270
Impuestos	\$ 2,881,000	\$ 9,291,461

Arrendamientos	\$ 24,000,000	\$ 45,293,500
Contribuciones y Afiliaciones	\$ 7,311,403	\$ 7,096,295
Seguros	\$ 16,721,300	\$ 10,731,396
Servicios	\$ 48,217,475	\$ 26,804,832
Gastos Legales	\$ 1,908,854	\$ 1,641,650
Mantenimientos y Reparaciones	\$ 2,478,822	\$ 1,151,800
Adecuaciones e Instalaciones	\$ 11,505,963	\$ 25,327,459
Gastos de Viaje	\$ 2,887,507	\$ -
Depreciación	\$ 37,658,377	\$ 62,144,780
Amortizaciones	\$ 750,000	\$ 3,141,465
Diversos	\$ 64,861,910	\$ 56,870,248
Deterioro de cartera	\$ 98,969,172	\$ -
Total gastos de administración	\$ 1,225,149,037	\$ 1,114,672,152

NOTA No. 23 - OTROS INGRESOS

Los ingresos no operacionales por los años terminados en diciembre 31 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seminarios y Capacitaciones	\$ 2,999,999	\$ -
Arrendamientos de Edificaciones	\$ -	\$ 1,000,000
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	\$ 4,434,400	\$ -
Recuperaciones deuda difícil cobro	\$ 3,413,989	\$ 14,462,023
Recuperaciones de provisiones	\$ -	\$ 50,000,000
Reintegro de Otros Costos y Gastos	\$ 14,304,260	\$ 5,475,564
Por Incapacidades	\$ 25,432,123	\$ 28,020,823
Ingresos de Ejercicios Anteriores	\$ 4,613,000	\$ 11,813,161
Diversos - Aprovechamiento	\$ -	\$ 61,000
Diversos - Ajuste al peso	\$ 23,722	\$ 8,207
Diversos - Recuperación de Deterioro	\$ -	\$ 175,047,424
Valor razonable propiedades de inversión	\$ 60,843,099	\$ -
Total Otros ingresos	\$ 116,064,592	\$ 285,888,202

NOTA No. 24 - OTROS GASTOS

Los gastos no operacionales por los años terminados en diciembre 31 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retfte Asumida	\$ 2,536,560	\$ 82,168
Impuesto 4xmil	\$ 24,636,026	\$ 27,892,786
Sanciones e Intereses	\$ 6,489,537	\$ 3,626,021
Gastos No Deducibles	\$ 117,501,135	\$ 445,301,652
Gastos de Ejercicios Anteriores	\$ 3,424,524	\$ 2,784,000
Multas Sanciones y Litigios	\$ 111,092,786	\$ -
Donaciones	\$ 502,000	\$ 300,000
Gastos Diversos	\$ 50,655	\$ 63,048
Total gastos no operacionales	\$ 266,233,223	\$ 480,049,675

NOTA No. 25 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados en diciembre 31 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Bancarios	\$ 872,534	\$ 11,211,099
Comisiones Bancarias	\$ 10,163,749	\$ 34,857,520
Intereses Bancarios	\$ 69,525,259	\$ 93,255,351
Cuota UVR CH	\$ -	\$ 8,082,180
Descuentos Comerciales	\$ 4,353,164	\$ 190,000
Iva Asumidos gastos financieros	\$ 1,940,926	\$ 1,995,733
Menos: Rendimientos Financieros	\$ -734,348	\$ -955,568
Total gastos no operacionales	\$ 86,121,284	\$ 148,636,315

NOTA No. 26 - GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y SOBRETASA

La Compañía está sujeta en Colombia al impuesto de renta y complementarios, con una tarifa del 34% en 2017 y 33% en 2018 y años siguientes 2019, con una correspondiente sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: "para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009".

Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota, fueron determinadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por el sistema de renta líquida.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2017 y 2016 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

El término general de la firmeza de las declaraciones de renta de 2016 en adelante es de tres (3) años. Para las entidades sujetas a precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, este término también aplica para el caso de las declaraciones en que se compensen pérdidas fiscales. Las declaraciones que generan pérdidas fiscales la firmeza será de doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de dicha compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida.

Conciliación tasa efectiva

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación se detalla la conciliación entre las tasas:

	2018		2017	
	Valores	Tasas	Valores	Tasas
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	\$ 1,177,948,730		\$ 436,218,478	
Impuesto esperado	\$ 435,841,000	37.00%	\$ 148,314,282	34.00%
Impuesto reconocido	\$ 361,357,000	30.68%	\$ 229,027,000	52.50%
Diferencia Tasa	\$ 74,484,000	-6.32%	-\$ 80,712,718	18.50%

Concepto	Efecto en el impuesto		Efecto en el impuesto	
	Tasa		Tasa	
Intereses Presuntivos Socios	\$ -1,481,110	-0.13%	\$ 371,280	0.09%
Impuesto de Vehículo	\$ -	0.00%	\$ 474,640	0.11%
Gravamen operaciones bancarias	\$ -4,557,665	-0.39%	\$ 4,741,774	1.09%
Retfite Asumidas-Ica	\$ -938,527	-0.08%	\$ 27,937	0.01%
Sanciones/Intereses	\$ -2,401,129	-0.20%	\$ 1,232,847	0.28%
Gastos No deducibles	\$ -43,475,420	-3.69%	\$ 89,815,481	20.59%
Gastos de Ejercicios Anteriores	\$ -1,267,074	-0.11%	\$ 946,560	0.22%
Donaciones no deducibles	\$ -185,740	-0.02%	\$ 102,000	0.02%
Reversion de Provisiones	\$ -	0.00%	\$ -17,000,000	-3.90%
Revaluacion Propiedades de Inversion	\$ 22,511,947	1.91%	\$ -	0.00%
Provisiones por Sanciones	\$ 39,254,331	3.33%	\$ -	0.00%
Provisiones Laborales	\$ 1,850,000	0.16%	\$ -	0.00%
Impuesto de renta vigencias anteriores	\$ 33,175,000	2.82%	\$ -	0.00%
Base exenta sobretasa	\$ 32,000,000	2.72%	\$ -	0.00%
	\$ 74,484,613	6.32%	\$ 80,712,519	18.50%

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios y la sobretasa reconocidos en el período:

	2018	2017
Gasto por impuesto a las ganancias		
Período corriente	\$ 394,532,000	\$ 229,027,000
Ajuste por períodos anteriores	\$ -33,175,000	\$ -
Gasto por impuesto diferido	\$ -38,915,690	\$ 609,113
Total Gasto de Impuestos	\$ 322,441,310	\$ 229,636,113

Conciliación de Renta Líquida

	2018	2017
Utilidad (pérdida) contable antes de impuestos	\$ 1,177,948,730	\$ 255,080,000
Intereses Presuntivos Socios	\$ 4,003,000	\$ 1,092,000
Impuesto de Vehículo	\$ -	\$ 1,396,000
Gravamen operaciones bancarias	\$ 12,318,013	\$ 13,946,393
Retfite Asumidas-Ica	\$ 2,536,560	\$ 82,168
Sanciones/Intereses	\$ 6,489,537	\$ 3,626,021
Gastos No deducibles	\$ 117,501,135	\$ 445,301,657
Gastos de Ejercicios Anteriores	\$ 3,424,524	\$ 2,784,000
Donaciones no deducibles	\$ 502,000	\$ 300,000
	\$ 146,774,769	\$ 468,528,239

Menos: Ing No Gravables		
Reversion de Provisiones	\$ -	\$ -50,000,000
Revaluacion Propiedades de Inversion	\$ -60,843,099	
	\$ -60,843,099	\$ -50,000,000
Menos: Gastos No Deducibles		
Provisiones por Sanciones	\$ -106,092,786	\$ -
Provisiones Laborales	\$ -5,000,000	\$ -
	\$ -111,092,786	\$ -
Base Gravable	\$ 1,152,787,934	\$ 673,608,000
Renta Presuntiva		
Patrimonio líquido año gravable anterior	1,626,542,000	1,915,264,000
Porcentaje de renta presuntiva	3.5%	3.5%
Renta presuntiva	56,929,000	67,034,000
Base Impuestos de Renta	\$ 1,152,787,934	\$ 673,608,000
Provisión Impuesto de renta 33% - 34%	\$ 380,420,000	\$ 229,027,000
Provisión Sobretasa	\$ 14,112,000	\$ -
	\$ 394,532,000	\$ 229,027,000
Menos: Impuesto Renta vig anterior	\$ -33,175,000	\$ -
Total Impuesto a cargo	\$ 361,357,000	\$ 229,027,000

Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se unifica el impuesto de renta y complementarios.
- Se incrementa al 3,5% el porcentaje de renta presuntiva, el cual se seguirá liquidando sobre el patrimonio líquido.
- Se modifica el sistema de tributación sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, a ser giradas como dividendo, las cuales serán gravadas tanto en cabeza de la sociedad como en cabeza del socio. Para el caso de las utilidades que, de acuerdo con los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, resulten como "no gravadas" se deberán aplicar las siguientes tarifas, considerando la calidad del beneficiario:
 - Tarifas marginales entre el 0%, 5% y 10% en el pago o abono en cuenta a personas naturales residentes.
 - Tarifa del 5% en el pago o abono en cuenta a personas no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.
El tratamiento del pago o abono en cuenta que se realice a sociedades nacionales no tuvo modificaciones. Las utilidades que tengan la calidad de "gravadas", estarán sujetas inicialmente a un impuesto del 35%, y una vez disminuido este impuesto, se aplicarán las tarifas del 0%, 5% y 10%, para las personas naturales residentes o del 5% para las personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.
- A partir de 2017 las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo. Los excesos de renta presuntiva se continuarán amortizando en un término de cinco (5) años.
- A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones tributarias se estableció en tres (3) años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar, si no se ha notificado requerimiento especial. Para las entidades sujetas a estudio de precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, término que aplicará también para el caso de las declaraciones en las cuales se compensen pérdidas fiscales. La firmeza de las declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales será el mismo tiempo que tiene para compensarlas, es decir doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de esa compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida, por lo que el período para fiscalización podría ser de 15 años.
- Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 15% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, pagos a casas matrices por conceptos de administración y rendimientos financieros, entre otros. Se mantiene la tarifa correspondiente al 33% sobre el 80% del pago o abono en cuenta, para explotación de programas de computador.

En materia de impuesto sobre las ventas, se modificó la tarifa general pasando de 16% a 19% y se modificó el hecho generador incluyendo la venta o cesión de derechos sobre activos intangibles asociados a propiedad industrial y los servicios prestados desde el exterior. Para este efecto, los servicios prestados y los intangibles adquiridos o licenciados desde el exterior, se entenderán prestados, adquiridos o licenciados en el territorio nacional, cuando el beneficiario directo o destinatario, tenga su residencia fiscal, domicilio, establecimiento permanente o la sede de su actividad económica en el territorio nacional.

NOTA No. 27 - IMPUESTO DIFERIDO

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

A continuación se muestra el análisis de los cambios en el activo y pasivo por impuestos diferidos:

	Movimiento del periodo			
	Importe del activo y (pasivo) diferido	Reconocimiento en el gasto	Reconocido en el otro resultado integral	Importe del activo y (pasivo) diferido
Propiedades, planta y equipo	\$ -45,077,936	\$ -	\$ -1,644,427	\$ -46,722,363

Propiedades de inversión	\$	-49,524,000	\$	38,915,690	\$	-	\$	-10,608,310
	\$	-94,601,936	\$	38,915,690	\$	-1,644,427	\$	-57,330,673

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos, ni la retención de utilidades presentan efecto sobre la tarifa del impuesto sobre la renta.

	2018		2017	
Impuesto Diferido	\$	-38,915,690	\$	609,113
	\$	-38,915,690	\$	609,113

NOTA No. 28 - OTRO RESULTADO INTEGRAL

Los otros resultados integrales por los años terminados en diciembre 31 son los siguientes:

	2018		2017	
De Terrenos	\$	-20,410,000	\$	-
De Construcciones y Edificaciones	\$	-327,828,456	\$	-
De Impuestos Diferidos reconocidos en PPQ	\$	-1,644,427	\$	-
	\$	-349,882,883	\$	-

NOTA No. 29 - TRANSACCIONES CON SOCIOS

Sobre estos valores a cargo de los socios no existen garantías ni se están causando intereses a favor de la sociedad diferentes de los presuntos para efectos fiscales.

NOTA No. 30 - INDICADORES FINANCIEROS

Dando cumplimiento al punto 5° del artículo 291 del Código de Comercio presentamos los indicadores financieros correspondientes a diciembre 31, así:

	2018		2017	
Liquidez				
Razón Corriente		1.92		1.80
Prueba Acida		1.92		1.80
Solvencia		55.56%		57.74%
Capital de trabajo neto		1,566,362,419		1,176,084,182
Solidez		2.25		2.37
Endeudamiento				
Nivel de endeudamiento		44.44%		42.26%
Concentración del endeudamiento a corto plazo		77.61%		80.42%
Cobertura de intereses		12.47		12.43
Rendimiento				
Margen Bruto		40.75%		34.71%
Margén operacional		22.71%		18.40%
Margen neto		10.50%		5.73%
Rendimiento del patrimonio		28.24%		16.97%
Rendimiento del activo total bruto		15.69%		9.80%

NOTA No. 31 - HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores en la Compañía entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha del informe de revisión del Revisor Fiscal que requieran ajustes o revelaciones adicionales en los estados financieros.