

### **CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los suscritos Representante Legal y Contador de Especialidades Médicas Metropolitanas S.A. NIT. 900.226.451-4, certificamos que:

En forma previa se han verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a diciembre 31 de 2.016 y 2.015, de conformidad con el artículo 37 de la ley 222 de 1.995 y dando cumplimiento al artículo 57 del decreto 2649 de 1.993, las mismas se han tomado fielmente de los libros.

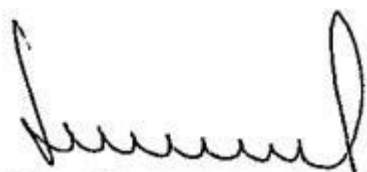
Basados en lo anterior, y en relación con dichos estados financieros, manifestamos lo siguiente:

Los activos y pasivos de la compañía existen, los activos representan derechos obtenidos y los pasivos son obligaciones a cargo de la empresa, además, las transacciones fueron realizadas durante el año correspondiente.

Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos, revelados y reconocidos.

Se expide en Bello, a los quince (15) días del mes de Marzo de 2.017.

Atentamente,



**LILIANA MARÍA VILLEGAS ROMERO**  
Representante Legal  
C.C. 42.884.443



**CARLOS ALBERTO LÓPEZ S.**  
Contador  
TP. 123078-T

# ESTADOS FINANCIEROS

A

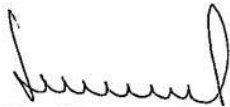



DICIEMBRE 31 DE 2.016 Y 2.015

EMMSA S.A.  
 NIT. 900.226.451

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015  
 Cifras Expresadas en Pesos

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015**

	NOTAS	AÑO 2.016	AÑO 2.015	VARIACIÓN VALOR %	
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>					
Disponible	1	436,524,482	87.345.547	349,178,935	399.8%
Inversiones	2	9,119,356	568.620.481	-559,501,125	-98.4%
Deudores	3	19,464,672,484	15.460.912.983	4,003,759,501	25.9%
Inventarios	4	660,397,595	682.856.496	-22,458,901	-3.3%
Diferidos	5	42,920,000	225.994.684	-183,074,684	-81.0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>20,613,633,917</b>	<b>17,025,730,191</b>	<b>3,587,903,726</b>	<b>21.1%</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	6	<b>8,713,906,033</b>	<b>9,549,460,449</b>	<b>-835,554,416</b>	<b>-8.7%</b>
Costo		16,862,438,095	16.056.164.772	806,273,323	5.0%
Menos (Depreciación Acumulada)		-8,148,532,062	-6.506.704.323	-1,641,827,739	25.2%
<b>CARGOS DIFERIDOS NETOS</b>	5	213,961,486	0	213,961,486	100%
<b>INTANGIBLES NETOS</b>	7	16,633,445,542	17.803.240.412	-1,169,794,870	-6.6%
<b>VALORIZACIONES</b>	7	28,923,082,896	28.923.082.896	0	0.0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>54,484,395,957</b>	<b>56,275,783,757</b>	<b>-1,791,387,800</b>	<b>-3.2%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>75,098,029,874</b>	<b>73,301,513,948</b>	<b>1,796,515,926</b>	<b>2.5%</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	14	<b>33,130,625,686</b>	<b>35,990,650,527</b>	<b>-2,860,024,841</b>	<b>-7.9%</b>

<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>					
Obligaciones Financieras	<b>8</b>	1,346,120,655	1.846.475.390	-500,354,735	-27.1%
Proveedores	<b>9</b>	5,383,503,706	4.648.592.358	734,911,348	15.8%
Cuentas por Pagar	<b>10</b>	2,636,243,044	2.354.550.768	281,692,276	12.0%
Obligaciones Laborales	<b>11</b>	549,529,182	566.267.426	-16,738,244	-3.0%
Pasivos estimados y Provisiones	<b>12</b>	60,931,362	23.531.984	37,399,378	158.9%
Otros Pasivos	<b>12</b>	1,458,204	5.226.550	-3,768,346	-72.1%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9,977,786,153</b>	<b>9.444.644.476</b>	<b>533,141,677</b>	<b>5.64%</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>8</b>	<b>16,692,466,452</b>	<b>16.601.830.657</b>	90,635,795	0.5%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>26.670.252.605</b>	<b>26.046.475.133</b>	<b>623,777,472</b>	<b>2.4%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital Social	<b>13</b>	600.000.000	600.000.000	0	0.0%
Superávit de Capital	<b>13</b>	17.524.346.270	17.524.346.270	0	0.0%
Reservas	<b>13</b>	207,609,649	0	207,609,649	100.0%
Resultados del Ejercicio	<b>13</b>	1,172,738,454	815.652.945	357,085,508	43.8%
Resultados de Ejerc. Anteriores	<b>13</b>	0	-608.043.296	608,043,297	-100%
Superávit por Valorizaciones	<b>13</b>	28,923,082,896	28.923.082.896	0	0.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>48,427,777,269</b>	<b>47.255.038.815</b>	<b>1,172,738,454</b>	<b>2.5%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>75,098,029,874</b>	<b>73.301.513.948</b>	<b>1,796,515,926</b>	<b>2.5%</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>14</b>	<b>32.506.783.301</b>	<b>31.251.544.045</b>	<b>1,255,239,256</b>	<b>4.0%</b>
Las notas a los estados financieros forman parte integral de estos.					
					
Liliana María Villegas Romero Representante Legal		Carlos A. López S. Contador TP 123078-T		Walter A. Guzmán T. Revisor Fiscal TP 26.355 - T	
					

EMMSA S.A.  
NIT. 900.226.451  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015  
Cifras Expresadas en Pesos

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.015 Y 2.014

	NOTAS	AÑO 2.016	% 2.016	AÑO 2.015	% 2.015	VARIACIÓN VALOR	%
INGRESOS OPERACIONALES NETOS	15	35,948,950,307	100%	36.866.123.786	100%	-917,173,479	-2.5%
COSTO DE PRESTACIÓN SERVICIOS	15	28,376,335,354	78.9%	29.520.581.719	80.1%	-1,144,246,365	-3.9%
<b>UTILIDAD BRUTA DE OPERACIÓN</b>		<b>7,572,614,953</b>	<b>21.1%</b>	<b>7.345.542.067</b>	<b>19.9%</b>	<b>227,072,886</b>	<b>3.1%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>							
Gastos de Administración	16	3,953,961,109	11.0%	3.431.335.899	9.3%	522,625,210	15.2%
Gastos de Ventas	16	236,254,896	0.7%	222.154.244	0.6%	14,100,652	6.3%
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>4,190,216,005</b>	<b>11.7%</b>	<b>3.653.490.143</b>	<b>9.9%</b>	<b>536,725,862</b>	<b>14.7%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>3,382,398,948</b>	<b>9.4%</b>	<b>3.692.051.924</b>	<b>10.0%</b>	<b>-309,652,976</b>	<b>-8.4%</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS),netos</b>							
Otros Ingresos	17	520,952,061	1.4%	1.096.829.120	3.0%	-575,877,059	-52.5%
Gastos Financieros	17	1,961,395,402	5.5%	1.770.444.324	4.8%	190,951,078	10.8%
Otros Egresos	17	480,733,153	1.3%	2.011.445.775	5.5%	-1,530,712,622	-76.1%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS(EGRESOS)</b>		<b>-1,921,176,494</b>	<b>-5.3%</b>	<b>-2.685.060.979</b>	<b>-7.3%</b>	<b>763,884,485</b>	<b>-28.4%</b>
<b>TOTAL UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.461.222.454</b>	<b>4.1%</b>	<b>1.006.990.945</b>	<b>2.7%</b>	<b>454,231,509</b>	<b>-45.1</b>
Menos provisión impuesto de renta	10	140,115,000	0.4%	140.690.000	0.4%	-575,000	-0.4%
Menos provisión impuesto CREE	10	148,369,000	0.4%	50.648.000	0.1%	97,721,000	192.9%
<b>UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>		<b>1,172,738,454</b>	<b>3.3%</b>	<b>815.652.945</b>	<b>2.2%</b>	<b>357,085,509</b>	<b>43.8%</b>

Las notas a los estados financieros forman parte integral de estos.



Liliana María Villegas Romero

Representante Legal



Carlos A. López S.

Contador

TP 123078-T



Walter A. Guzmán T

Revisor Fiscal

TP 26355-T



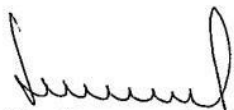
EMMSA S.A.  
NIT. 900.226.451

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015  
Cifras Expresadas en pesos

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015

	SALDO dic-15	MOVIMIENTO DEBITO	MOVIMIENTO CREDITO	SALDO dic-16
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y pagado	600.000.000	0	0	600,000,000
Superávit de Capital	17.524.346.270	0	0	17,524,346,270
Reservas	0	0	207,609,649	207,609,649
Resultados del Ejercicio	815.652.945	815,652,945	1,172,738,454	1,172,738,454
Resultados de Ejercicios Anteriores	-608.043.296	207,609,649	815,652,945	0
Superávit por Valorizaciones	28.923.082.896	0	0	28,923,082,896
<b>TOTALES</b>	<b>47.255.038.815</b>	<b>1,023,262,594</b>	<b>2,196,001,048</b>	<b>48,427,777,269</b>

Las notas a los estados financieros forman parte integral de estos.



**Liliana María Villegas Romero**  
Representante Legal



**Carlos A. López S.**  
Contador  
TP 123078-T



**Walter A. Guzmán T**  
Revisor Fiscal  
TP 26.355 - T

EMMSA S.A.  
 NIT. 900.226.451  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015  
 Cifras Expresadas en pesos

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015**

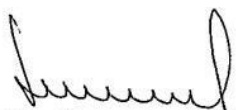
	<b>AÑO 2.016</b>	<b>AÑO 2.015</b>	<b>VARIACIÓN</b>	
			<b>VALOR</b>	<b>%</b>
<b>CAPITAL TRABAJO OBTENIDO POR:</b>				
<b>Operaciones</b>				
<b>Utilidad o Pérdida de ejercicio Mas (menos) Partidas que no afectan el capital de trabajo:</b>				
Depreciaciones y Amortizaciones	1,172,738,454	815.652.945	357,085,509	43.8%
<b>CAPITAL TRABAJO PROVISTO OPERACIÓN</b>	<b>3.739.030.365</b>	<b>3.286.963.171</b>	<b>452,067,194</b>	<b>13.8%</b>
<b>OTRAS FUENTES:</b>				
Reclasificación de Pasivos Corto Plazo A Largo Plazo	666,666,676	3.259.764.521	-2,593,097,845	-79.5%
Disminución de intangible	693,654,698	10.516.316.883	-9,822,662,185	-93.4%
<b>TOTAL OTRAS FUENTES</b>	<b>1,360,321,374</b>	<b>13.776.081.404</b>	<b>-12,415,760,030</b>	<b>-90.1%</b>
<b>TOTAL FUENTES</b>	<b>5,099,351,739</b>	<b>17.063.044.575</b>	<b>-11,963,692,836</b>	<b>-70.1%</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</b>				
Compra Propiedad, Planta y Equipo	806,273,323	1.573.908.728	-767,635,405	-48.8%
Reclasificación Activos Fijos	0	9.128.112.552	-9,128,112,552	-100.0%
Aumento Intangibles	448,324,000	1.272.814.881	-824,490,881	-64.8%
Aumento cargos diferidos	213,961,486	0	213,961,486	100.0%
Pago pasivo de largo plazo	43,230,881	0	43,230,881	100.0%
Reclasificación pasivo largo plazo a corto plazo	532,800,000	0	532,800,000	100.0%
<b>TOTAL CAPITAL TRABAJO UTILIZA- DO</b>	<b>2,044,589,690</b>	<b>11.974.836.161</b>	<b>-9,930,246,471</b>	<b>-82.9%</b>
<b>AUMENTO EN EL CAPITAL TRABAJO</b>	<b>3,054,762,049</b>	<b>5.088.208.414</b>	<b>-2,033,446,365</b>	<b>-40.0%</b>

EMMSA S.A.  
NIT. 900.226.451  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.015 Y 2.015  
Cifras Expresadas en pesos

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015

	AÑO 2.016	AÑO 2.015	VARIACIÓN	
			VALOR	%
<b>CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>				
<b>Aumento (Disminución) en Activo Corriente</b>				
Disponible	349,178,935	-1.059.651.416	1,408,830,351	-133.0%
Inversiones Temporales	-559,501,125	529.914.076	-1,089,415,201	-205.6%
Deudores	4,003,759,501	-400.886.869	4,404,646,370	-1098.7%
Inventarios	-22,458,901	-16.917.295	-5,541,606	32.8%
Gastos diferidos	-183,074,684	73.926.838	-257,001,522	-347.6%
<b>Total Aumento (Disminución) en Activo Corriente</b>	<b>3,587,903,726</b>	<b>-873.614.666</b>	<b>4,461,518,392</b>	<b>-510.7%</b>
<b>Aumento (Disminución) en Pasivo Corriente</b>				
Obligaciones Financieras	-500,354,735	-3.525.846.335	3,025,491,600	-85.8%
Proveedores	734,911,348	-724.358.037	1,459,269,385	-201.5%
Cuentas por Pagar	281,692,276	-1.710.189.808	1,991,882,084	-116.5%
Obligaciones Laborales	-16,738,244	7.626.142	-24,364,386	-319.5%
Pasivos estimados y provisiones	37,399,378	-12.304.116	49,703,494	-404.0%
Otros Pasivos	-3,768,346	3.249.074	-7,017,420	-216.0%
<b>Total Aumento (Disminución) en Pasivo Corriente</b>	<b>533,141,677</b>	<b>-5.961.823.080</b>	<b>6,494,964,757</b>	<b>-108.9%</b>
<b>AUMENTO EN EL CAPITAL TRABAJO</b>	<b>3,054,762,049</b>	<b>5.088.208.414</b>	<b>-2,033,446,365</b>	<b>-40.0%</b>

Las notas a los estados financieros forman parte integral de estos.



**Liliana María Villegas Romero**  
Representante Legal



**Carlos A. López S.**  
Contador  
TP 123078-T



**Walter A. Guzmán T**  
Revisor Fiscal  
TP 26355 - T



EMMSA S.A.  
NIT. 900.226.451  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015  
Cifras Expresadas en pesos

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015

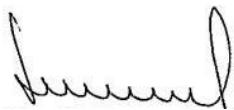
	AÑO 2.016	AÑO 2.015	VARIACIÓN	
			VALOR	%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Utilidad del Periodo	1,172,738,454	815.652.945	357,085,509	43.8%
<b>Más: partidas que no afectan efectivo</b>				
Depreciación	1,641,827,739	538.613.968	1,103,213,771	204.8%
Amortizaciones	924,464,172	1.932.696.258	-1,008,232,086	-52.2%
<b>EFFECTIVO GENERADO OPERACIÓN (EGO)</b>	<b>3,739,030,365</b>	<b>3.286.963.171</b>	<b>452,067,194</b>	<b>13.8%</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>-2,764,729,504</b>	<b>-2.092.099.418</b>	<b>-672,630,086</b>	<b>32.2%</b>
<b>Aumento (Disminución) en:</b>				
Cuentas por cobrar	-4,003,759,501	400.886.869	-4,404,646,370	-1098.7%
Inventarios	22,458,901	16.917.295	5,541,606	32.8%
Gastos Diferidos	183,074,684	-73.926.838	257,001,522	-347.6%
<b>Aumento (Disminución) en:</b>				
Proveedores	734,911,348	-724.358.037	1,459,269,385	-201.5%
Cuentas por Pagar	281,692,276	-1.710.189.808	1,991,882,084	-116.5%
Obligaciones Laborales	-16,738,244	7.626.142	-24,364,386	-319.5%
Disminución en impuestos, tasas y gravámenes	0	0	0	0.0%
Provisiones	37,399,378	-12.304.116	49,703,494	-404.0%
Otros Pasivos	-3,768,346	3.249.075	-7,017,421	-216.0%
<b>FLUJO EFECTIVO NETO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>974,300,861</b>	<b>1.194.863.753</b>	<b>-220,562,892</b>	<b>-18.5%</b>

EMMSA S.A.  
 NIT. 900.226.451  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015  
 Cifras Expresadas en pesos

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015

	AÑO 2.016	AÑO 2.015	VARIACIÓN VALOR	%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>				
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-806,273,323	-1.573.908.728	767,635,405	-48.8%
Aumento Cargos Diferidos	-213,961,486	0	-213,961,486	100.0%
Aumento Intangibles x Reclasificación Amortización	-304,253,492	0	-304,253,492	100.0%
Disminución en Intangibles	549,584,190	115.389.450	434,194,740	376.3.0%
<b>FONDOS NETOS PROVISTOS (USADOS) POR (EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-774,904,111</b>	<b>-1.458.519.278</b>	<b>683,615,167</b>	<b>-46.9%</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>				
Aumento en Obligac. Fras	-409,718,940	-266.081.814	-143,637,126	54.0%
<b>FONDOS NETOS (USADOS) POR (EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-409,718,940</b>	<b>-266.081.814</b>	<b>-143,637,126</b>	<b>54.0%</b>
<b>AUMENTO O DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO O EQUIV. A EFECTIVO</b>	<b>-210.322.190</b>	<b>-529.737.339</b>	<b>319,415,149</b>	<b>-60.3%</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>655.966.028</b>	<b>1.185.703.367</b>	<b>-529,737,339</b>	<b>-44.7%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>445.643.838</b>	<b>655.966.028</b>	<b>-210,322,190</b>	<b>-32.1%</b>

Las notas a los estados financieros forman parte integral de estos.



**Liliana María Villegas Romero**  
 Representante Legal



**Carlos A. López S.**  
 Contador  
 TP 123078-T



**Walter A. Guzmán T.**  
 Revisor Fiscal  
 TP 26355 - T

**NOTAS**

**A LOS**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**2.016 Y 2.015**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

*A 31 de diciembre de 2.016 y 2015 (Valores expresados en pesos colombianos).*

### 1. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL.

#### **Naturaleza jurídica, función social, actividades que desarrolla:**

Especialidades Médicas Metropolitanas S.A., es una institución de carácter privado con ánimo de lucro, y su actividad en lo misional es la prestación de servicios de salud a la comunidad residente y no residente, localizada en su radio de influencia, la entidad se ubica de acuerdo con sus actividades y su naturaleza jurídica en el subsector privado de salud. La institución obtuvo su personería jurídica por medio de Escritura Pública No. 1517, otorgada en la Notaría 20 de Medellín, en junio 4 de 2.008 y aclarada por Escritura Pública No. 1764 del 24 de Junio de 2.008, en el libro 9, bajo el número 8668, con una vigencia de 50 años, tiene domicilio en la ciudad de Bello, está sometida a la vigilancia y control de la Superintendencia de Salud.

#### **Políticas y Prácticas Contables:**

Para el proceso de identificación, registro y valuación de los hechos económicos y sociales considerados al momento de la preparación y revelación de sus estados financieros, EMMSA S.A., utiliza las bases de medición y las normas básicas y técnicas definidas en el marco conceptual de la contabilidad privada, con aplicación del catálogo de cuentas definido en el Plan Único de Cuentas para las Instituciones prestadoras de servicios de salud privadas, a nivel de documento fuente. Así mismo, la institución aplica las normas y procedimientos que en materia contable ha establecido la Superintendencia Nacional de Salud y demás órganos reguladores de la materia, relacionados especialmente con el registro oficial de los libros y preparación de los documentos contables que les sirven de soporte, y las normas legales expresadas en Colombia, Decreto 2649 de 1.993 y sus modificatorios. Para la aplicación de las normas contables se recurre primero a las normas específicas y en lo no consignado en estas, se aplica la norma general.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLITICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES.

#### **Bases de Presentación.**

EMMSA S.A., para sus registros contables y preparación de los Estados Financieros, se basa en las instrucciones y prácticas contables establecidas por las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, establecidas en el decreto 2649 de 1.993 y que rigen a partir del 1º de Enero de 1.994, con las modificaciones establecidas por los decretos 1446 de 1.994, decretos 2337 de 1.995 y 1517 de 1.998, y las que sobre preparación de estados financieros estableció la ley 222 de 1.995.

Para las Instituciones Prestadoras de Servicios de Salud Privadas, la Superintendencia Nacional de Salud, con el ánimo de fijar mecanismos y procedimientos contables que permitan establecer un marco técnico y jurídico uniforme, en sus atribuciones legales y en especial las que le confiere el numeral 9 del artículo 7º del decreto 1259 de 1.994, los artículos 232 a 233 de la ley 100 de 1.993, sustituye la resolución 867 del 31 de Julio de 1.996 con la resolución 106 del 22 de enero de 1.998 y ésta última por la resolución 1474 de 2.009, modificada con la resolución 1646 de 2.009, la cual a su vez fue modificada por la resolución 4362 de diciembre 30 de 2.011, que a su vez sufrió modificaciones en el 2.013 mediante la Resolución 1121 de julio 11. Dichas resoluciones establecen la obligatoriedad de implementar el Plan Único de Cuentas para las Instituciones Prestadoras de Servicios de Salud.

La Sociedad emplea los siguientes principios y prácticas contables en la preparación y presentación de sus estados financieros:

### **2.1. PERÍODO CONTABLE.**

EMMSA S.A. hace corte anual de sus cuentas para preparar y difundir los estados financieros de propósito general; además, para fines administrativos presenta estados financieros de periodo intermedio con cortes mensuales.

### **2.2. UNIDAD DE MEDIDA.**

La Sociedad para el registro de las transacciones efectuadas en reconocimiento de los hechos económicos utiliza la siguiente moneda: El peso colombiano.

Para efectos de presentación de los estados financieros y sus notas, las cifras se muestran en pesos colombianos.

### **2.3. VALUACIÓN.**

La Sociedad registra los hechos económicos al valor histórico, con sujeción a las normas técnicas y con criterios de valuación aceptados, así:

- **Valor o costo histórico:** Es el que representa el importe original obtenido en efectivo o en su equivalente en el momento de realización de un hecho económico.
- **Valor actual o de reposición:** Es el que representa el importe en efectivo que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en el momento actual.
- **Valor de realización o de mercado:** Es el que representa el importe en efectivo, en el que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo en el curso normal de los negocios.

- **Valor presente o descontado:** Es el que representa el valor presente de las entradas o salidas netas en efectivo, que generaría un activo o un pasivo.

Para los rubros que detallamos a continuación se emplean los siguientes criterios de medición aconsejados por la técnica contable:

- **Inversiones:** Las decisiones relacionadas con las inversiones constituidas por EMMSA S.A. obedecerán a políticas de carácter institucional, tendientes a la optimización de los recursos de liquidez que en un momento dado posea la entidad. Las decisiones relacionadas con el portafolio, se toman teniendo en cuenta variables tales como el análisis del mercado con base en cotizaciones previamente recibidas y en rentabilidades de los títulos ofertados y/o de los productos ofrecidos.
- **Inventarios:** Los inventarios son valorados por el método del promedio ponderado y el control de los mismos y la determinación del costo de venta, por el sistema de inventarios permanente.
- **Propiedades, Planta y Equipo:** Las propiedades, planta y equipo están registradas al costo de adquisición, los desembolsos correspondientes al mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a los resultados del año.

La depreciación se calcula por el método de Línea Recta, con base en la vida útil probable de los activos y su uso, así: edificaciones 20 años, maquinaria y equipo 10 años, equipo de oficina 10 años, equipo de cómputo y comunicación 5 años, maquinaria y equipo médico - científico 10 años.

- **Diferidos:** Están compuestos por gastos pagados por anticipado, donde básicamente se registran los seguros, arrendamientos, publicidad, entre otros; siempre y cuando constituyan un hecho cierto.
- **Provisión de cartera:** Tiene como finalidad proteger la cartera de dudoso recaudo; a diciembre 31 de 2.016, se tiene un saldo acumulado de \$650.139.321.

En la vigencia 2.016, se afectó la provisión por un valor de \$105.909.497, como consecuencia del castigo de deudas incobrables a distintos clientes.

#### 2.4. VALORIZACIONES.

Corresponden a las diferencias existentes entre: a) el valor de reposición o el valor de realización o el valor presente, determinado por avalúos de reconocido valor técnico y el valor neto en libros de las propiedades, planta y equipo; b) el costo de las inversiones y su valor de realización; y, c) por el valor en libros de los intangibles generados por derechos fiduciarios. Estas valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución.

## **2.5. CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS.**

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el grado de realización, disponibilidad, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempo.

Para el efecto se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y como pasivos corrientes, aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año.

## **2.6. SISTEMA CONTABLE.**

El sistema contable es de causación y por lo tanto la contabilidad registra todo hecho económico reconocido en el periodo en que sucede.

## **2.7. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS.**

Todos los ingresos provenientes de rendimientos financieros, arrendamientos, descuentos obtenidos por pronto pago, se reconocen en el mes en que se causan; los ingresos provenientes de servicios, se causan durante el período estipulado en términos contractuales; los costos y gastos se registran con base en el método de causación.

## **2.8. IMPORTANCIA RELATIVA O MATERIALIDAD.**

El reconocimiento y presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico es importante cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

No existieron hechos en los Estados Financieros y sus Notas, no revelados, que pudieran alterar significativamente las decisiones económicas de sus usuarios.

## **2.9. CUENTAS DE ORDEN.**

Se registran bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras, los derechos y responsabilidades contingentes y los compromisos pendientes de formalización, al igual que las diferencias generadas por la comparación entre cifras contables y fiscales.

Las cuentas de orden contingentes reflejan hechos o circunstancias que pueden llegar a afectar la estructura financiera de la compañía.

## **2.10. OBLIGACIONES LABORALES.**

Son obligaciones laborales aquellas que se originan en un contrato de trabajo. Las obligaciones laborales son ajustadas al cierre del ejercicio, con base en contratos de trabajo y las normas legales vigentes.

## **2.11. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS.**

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del estado y a cargo de la compañía, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del periodo fiscal.

El impuesto sobre la renta se determinó con base en la renta líquida. Si bien la Clínica generó utilidad contable, y por ende, renta líquida significativa, ésta fue absorbida por las pérdidas fiscales acumuladas de períodos anteriores y el exceso de renta presuntiva del año 2015, siendo necesario disminuir la renta líquida hasta quedar igual a la renta presuntiva, es decir, por valor de \$560.461.000 que genera un impuesto de renta por valor de \$140.115.000

Adicionalmente, se cumplió con lo estipulado en la Ley 1607 de 2012, determinando el impuesto de renta para la equidad (CREE) sobre una base gravable de \$1.309.127.000, lo que implica el pago de un impuesto del 9% sobre la misma, equivalente a \$117.821.000, igualmente se liquidó el impuesto a la sobretasa del Cree por un valor de \$30.548.000; para un total de impuesto generado CREE de \$148.369.000.

## **3. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO.**

**ESPECIALIDADES MÉDICAS METROPOLITANAS S.A.**, es una entidad privada de naturaleza jurídica, que presta servicios de salud de nivel III de complejidad.

Sus Estados Financieros, se ciñen a la normatividad legal contenida en el decreto 2649 de 1.993 y las normas emanadas de la Superintendencia Nacional de Salud, según resolución No. 867 de 1.996, modificada por las resoluciones 106 de 1.998, 1474 de 2.009, 1646 de 2.009, 4362 de 2.011 Y 1121 de 2.013.

Comprende este grupo de cuentas, los saldos arrojados a diciembre 31 de 2016 y 2015 en los libros contables y las conciliaciones realizadas a tales cortes; dicho detalle se ilustra a continuación:



# NOTA 1

## DISPONIBLE

Los valores expresados están debidamente conciliados con los extractos bancarios, con corte a diciembre 31 de 2.016 y 2.015, todos los rendimientos financieros y los gastos bancarios del período quedaron incluidos en el mismo.

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Caja	7.918.315	800.000
Corpbanca - Cuenta Corriente	172.930	170.230
Davivienda - Cuenta Corriente	0	39.434.544
Banco de Bogotá - Cuenta Corriente	2.817.183	2.444.701
Banco de Bogotá - Cuenta Ahorros	5.017.924	4.874.852
Bancolombia - Cuenta Corriente	336.618.448	39.553.008
Bancolombia - Cuenta Ahorros	83.979.682	68.212
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>	<b>436.524.482</b>	<b>87.345.547</b>

# NOTA 2

## INVERSIONES

Comprende las cuentas que representan las inversiones en títulos valores, papeles comerciales o cualquier otro documento negociable adquirido por el ente económico con carácter temporal, con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez o para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias.

Al cierre del periodo 2.016 y del 2.015, la sociedad registra los siguientes valores, que corresponde a los saldos que se encuentran en las distintas inversiones, así:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Cartera Colectiva - Grupo Corpbanca	1.845.799	1.721.371
Fidurenta Bancolombia 598002000000	0.00	978.439
Fidurenta Bancolombia 598002000009	0.00	638.682
Fiducuenta Bancolombia 59800200091	5.869.969	563.909.327
Fiducuenta Corpbanca	1.403.588	1.372.662
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>9.119.356</b>	<b>568.620.481</b>

## NOTA 3

### DEUDORES

Comprende los valores en moneda nacional a favor de la Compañía por concepto de ventas, servicios y contratos realizados en desarrollo del objeto social.

La provisión de cartera ascendió en el año a \$650.139.321.

A diciembre 31 de 2.016 y 2.015 las cuentas y documentos por cobrar están conformados así:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Clientes	18.696.684.488	13.980.781.735
Anticipos y Avances	15.049.092	7.000.000
Anticipos, Impuestos y Contribuciones	1.331.976.328	1.749.474.447
Trabajadores	5.810.858	19.073.606
Otros Deudores	65.291.039	54.665.563
Menos: Provisión Cartera	-650.139.321	-350.082.368
<b>TOTAL DEUDORES</b>	<b>19.464.672.484</b>	<b>15.460.912.983</b>

## NOTA 4

### INVENTARIOS

En esta cuenta se registra el valor de las existencias en elementos de uso médico y quirúrgico, utilizados para dar cabal cumplimiento al desarrollo del objeto social de la empresa.

A diciembre 31 de 2.016 y 2.015 los saldos de esta cuenta fueron:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Medicamentos	183.602.025	151.871.724
Material Médico Quirúrgico	413.046.014	466.895.444
Materiales de Imagenología	23.582.099	18.810.942
Elementos de papelería y útiles de oficina	32.288.309	32.189.068
Elementos de aseo y cafetería	7.879.148	13.089.318
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>660.397.595</b>	<b>682.856.496</b>

## NOTA 5

### DIFERIDOS

EMMSA S.A. registra como gastos pagados por anticipado, básicamente las cuantías correspondientes a los seguros. También pueden manejarse como gastos diferidos los arrendamientos, publicidad, entre otros, que se amorticen durante un periodo no mayor a un año; siempre y cuando constituyan hechos ciertos.

A diciembre 31 de 2.016 y 2.015, se tienen los siguientes valores como **gastos diferidos** y corresponde al rubro de seguros.

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Seguros	42.920.000	255.994.684
<b>TOTAL GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>42.920.000</b>	<b>255.994.684</b>

EMMSA S.A. tiene a diciembre 31 de 2.016 y 2.015, como **cargos diferidos**, las siguientes cuantías, discriminados de la siguiente forma:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Repuestos e insumos mantenimiento	213.961.486	0
<b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>213.961.486</b>	<b>0</b>

## NOTA 6

### PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los activos fijos son registrados contablemente por su costo de adquisición, las reparaciones y mantenimientos se cargan al resultado del ejercicio, las mejoras y adiciones se contabilizan como mayor valor del activo y se deprecian mediante el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimados de los activos.

A diciembre 31 de 2.016, el saldo total de la **Propiedad, Planta y Equipo** equivale a la suma de \$8.713.906.033, discriminados de la siguiente forma:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Construcciones y Edificios	3.836.218.646	3.148.888.092
Equipos Médicos	11.402.097.356	11.304.964.995
Maquinaria y Equipo	567.747.493	567,747,493
Equipo de oficina	686.065.290	684,752,335
Equipo de computo y comunicaciones	370.309.310	349.811.857
Depreciación Acumulada	-8.148.532.062	-6.506.704.323
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>8.713.906.033</b>	<b>9.549.460.449</b>

## NOTA 7

### INTANGIBLES Y VALORIZACIONES

#### INTANGIBLES.

Corresponden al valor del edificio sin las mejoras, que fue entregado como Garantía a la obligación financiera adquirida con el Banco Davivienda, se incluye su respectiva amortización y se detallan así:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Derecho Fiduciario	17.741.267.758	17.741.267.758
Amortización	-1.580.652.670	-790.326.340
<b>TOTAL</b>	<b>16.160.615.088</b>	<b>16.950.941.418</b>

#### BIENES RECIBIDOS EN ARRENDAMIENTO-LEASING.

En la actualidad se tienen varias obligaciones adquiridas con Bancolombia y Banco de Bogotá bajo la modalidad de Leasing Financiero por valor de \$453.594.666, para la financiación de equipos de cómputo y biomédicos requeridos por la Clínica para el flujo normal de su operación.

Los saldos a 31 de diciembre de 2.016 y 2.015 son:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Bienes tomados bajo Leasing financiero	453.594.666	1.074.085.272
Amortización	-70.946.408	-245.186.583
Licencias	117.780.487	46.874.072
Amortización	-27.598.291	-23.473.767
<b>TOTAL</b>	<b>472.830.454</b>	<b>852.298.994</b>

<b>TOTAL INTANGIBLES</b>	<b>16.633.445.542</b>	<b>17.803.240.412</b>
--------------------------	-----------------------	-----------------------

**VALORIZACIONES.**

Los saldos a 31 de diciembre de 2.016 y 2.015 son:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Construcciones y edificaciones	28.863.175.228	28.863.175.228
Maquinaria y Equipo	29.480.522	29.480.522
Equipo de Oficina	2.027.000	2.027.000
Equipo de Computo y Comunicación	12.400.659	12.400.659
Maquinaria y Equipo Médico Científico	15.999.487	15.999.487
<b>TOTAL VALORIZACIONES</b>	<b>28.923.082.896</b>	<b>28.923.082.896</b>

El valor de la valorización de la propiedad, planta y equipos, se origina en los avalúos técnicos realizados en años anteriores por firmas debidamente certificadas.

# NOTA 8

## OBLIGACIONES FINANCIERAS

Incluye el valor de las obligaciones contraídas mediante la obtención de recursos, provenientes de establecimientos de crédito o de otras instituciones financieras del país. A diciembre 31 de 2.016 y 2.015, la sociedad presenta los siguientes saldos por este concepto:

### OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Los saldos a diciembre 31 de 2.016 y 2.015 son:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Sobregiro contable	96.283.063	0
Tarjeta de crédito Banco de Bogotá	0	1.891.518
Banco de Bogotá	47.065.109	238.845.943
Leasing Banco de Bogotá	4.274.564	0
Leasing Bancolombia - porción corriente	103.840.463	230.743.957
Bancolombia	437.499.994	1.000.000.000
Davivienda - porción corriente	657.157.462	374.993.972
<b>TOTAL A CORTO PLAZO</b>	<b>1.346.120.655</b>	<b>1.846.475.390</b>

### OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Los saldos a diciembre 31 de 2.016 y 2.015, son:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Banco Davivienda	16.000.000.000	16.000.000.000
Bancolombia	446.366.675	0
Leasing Bancolombia	225.553.017	601.830.657
Leasing Banco de Bogotá	20.546.760	0
<b>TOTAL A LARGO PLAZO</b>	<b>16.692.466.452</b>	<b>16.601.830.657</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>18.038.587.107</b>	<b>18.448.306.047</b>

# NOTA 9

## PROVEEDORES

En esta cuenta se presentan las obligaciones a cargo de la compañía, por concepto de la adquisición de bienes y/o servicios para la óptima prestación de los diferentes servicios que se ofrecen.

A diciembre 31 de 2.016 y 2.015 la cuenta de proveedores se discrimina así:

PROVEEDOR	2.016	2.015
MEDTRONIC LATIN AMERICA INC	2.072.645.842	1.837.210.825
BOSTON SCIENTIFIC COLOMBIA LTD	538.823.587	439.115.154
INTERVENTIONAL MED. PRODUCT SA	351.671.875	266.286.995
COVIDIEN COLOMBIA S.A.	334.734.943	34.271.390
COMEDICA S.A.	178.655.428	77.600.492
RONELLY S.A.	167.567.765	111.639.191
BAYER S.A.	151.976.164	149.883.208
DISTRIMEDICAL S.A.S	144.726.028	150.130.379
TM MEDICAS SA	142.060.350	157.806.935
TWINS & MARTIN COLOMBIA S.A.S.	134.885.000	0
ARROW MEDICAL DE OCCIDENTE S.A	119.292.456	85.471.034
GEMEDCO S.A.	100.585.782	30.957.665
CICLOTRON COLOMBIA S.A.S.	95.111.250	69.759.697
ST. JUDE MEDICAL COLOMBIA LTDA.	73.923.562	21.636.475
REDIHOS S.A.S	72.232.401	114.570.868
FABIO RAMIREZ M S.A.S	68.866.516	122.679.240
INTERMEDICA S.A.	52.449.450	141.193.343
COLMEDIKS S.A.S.	47.749.900	29.554.275
SUMINISTROS RADIOGRAFICOS S.A.	39.436.627	123.049.944
GASES INDUSTRIALES DE COLOMBIA	36.165.896	15.768.725
G. BARCO S.A.	22.057.632	129.176.620
OTROS PROVEEDORES	437.885.252	540.829.903
<b>TOTAL PROVEEDORES NACIONALES</b>	<b>5.383.503.706</b>	<b>4.648.592.358</b>

# NOTA 10

## CUENTAS POR PAGAR E IMPUESTOS

A diciembre 31 de 2.016 tienen el siguiente detalle:

PROVEEDOR	2.016	2.015
HONORARIOS MÉDICOS Y OTROS	1.537.387.102	1.328.677.921

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2.016	2.015
SIEMENS S.A.	109.197.373	82.637.469
INTERLAN S.A.S.	106.210.545	13.527.118
CARREÑO GARCIA E HIJOS S.A.S.	88.468.348	0
TOP MEDICAL SYSTEMS S.A.	46.773.376	44.498.336
LAVAPLANET	44.413.851	61.968.614
ALLIANZ SEGUROS S.A.	42.920.000	0
CASA YORDAN LTDA.	37.606.659	0
SERVINTE S.A.S.	37.597.316	9.460.144
DRAEGER COLOMBIA S.A.	31.993.308	0
SEQUIMED	8.434.800	29.700.000
SAESPO LTDA	34.637	89.584.169
CHUBB DE COLOMBIA	0	65.600.311
AON COLOMBIA S.A.	0	40.600.000
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	263.049.065	279.679.885
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>816.699.278</b>	<b>717.256.046</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2.354.086.380</b>	<b>2.045.933.967</b>

### OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A diciembre 31 de 2.016 tienen el siguiente detalle:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Retención en la Fuente	96.802.000	108.649.000
Retenciones y aportes de nómina	183.330.301	197.395.032
Acreedores varios	2.024.363	2.572.769
<b>SUBTOTAL</b>	<b>282.156.664</b>	<b>308.616.801</b>

<b>GRAN TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2.636.243.044</b>	<b>2.354.550.768</b>
-------------------------------------	----------------------	----------------------



### IMPUESTO DE RENTA.

Para el año 2.016, el impuesto se calculó con base en la renta líquida, se causó un valor equivalente a \$140.115.000; éste impuesto se reclasificó a la cuenta "anticipo de renta", convirtiéndose finalmente en un saldo a favor de la institución, debido a que los certificados de retención en la fuente reflejan un mayor valor al del impuesto calculado, dicho saldo a favor se solicitara a la DIAN una vez sea presentada la declaración del Impuesto de Renta por el Año Gravable 2016.

El cálculo de este impuesto se realizó de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en materia de impuesto sobre la renta.

<b>CÁLCULO IMPUESTO DE RENTA AÑO 2.016</b>		
	<b>AÑO 2.016</b>	<b>AÑO 2.015</b>
<b>Utilidad o pérdida antes de Impuestos</b>	<b>1.461.222.454</b>	<b>1.006.990.945</b>
<b>Más gastos no deducibles</b>		
Gravamen al movimiento financiero	40.990.856	61.375.018
Interés por mora	9.806.735	599.866
Impuesto a la riqueza	152.320.000	180.725.000
Costos y gastos de ejercicios anteriores	0	0
Provisión de cartera	0	0
Costos y gastos no deducibles	4.477.846	17.532.943
Diversos y otros	47.164.442	4.159.000
<b>Total gastos no deducibles</b>	<b>254.759.879</b>	<b>264.391.827</b>
<b>Subtotal renta o pérdida líquida</b>	<b>1.715.982.333</b>	<b>1.271.382.772</b>
<b>Menos ingresos no gravados</b>		
Provisión de glosas	0	0
Reintegro de provisiones	0	0
Indemnizaciones por daño (INCR)	56.772.631	0
Reintegro provisión de cartera no deducible en años anteriores	350.082.368	892.285.799
<b>Total ingresos no gravados</b>	<b>406.854.999</b>	<b>892.285.799</b>
<b>Renta o pérdida líquida antes de amortizar pérdidas</b>	<b>1.309.127.334</b>	<b>379.096.973</b>
<b>Menos amortiz. de pérdidas y exceso renta presuntiva</b>		
Exceso de Renta Presuntiva año 2015	195.952.117	0
Amortización pérdida año 2008	17.120.615	0
Amortización pérdida año 2009	535.593.462	0
<b>Total renta o pérdida líquida</b>	<b>560.461.140</b>	<b>379.096.973</b>
<b>Renta Presuntiva</b>	<b>560.461.140</b>	<b>562.760.130</b>
<b>Impuesto de Renta</b>	<b>140.115.285</b>	<b>140.690.033</b>

### IMPUESTO PARA LA EQUIDAD - CREE.

El cálculo de este impuesto se realizó con base en la norma vigente, partiendo de una base gravable equivalente a \$1.309.127.000, por una tasa del 9%, lo que arroja un impuesto a pagar por este concepto de \$117.821.000, igualmente se causo la Sobretasa CREE del 6% sobre una base gravable de \$ 509.127.000, por valor de \$30.548.000; para un total de impuesto generado a titulo de CREE por valor de \$148.369.000. Este impuesto se reclasificó a la cuenta "anticipo de renta CREE", convirtiéndose finalmente en un saldo a favor de la institución, debido a que las Autorretenciones por concepto de CREE en el año 2016 reflejan un mayor valor al del impuesto calculado, dicho saldo a favor se solicitara a la DIAN una vez presentada la declaración del Impuesto de Renta CREE del Año Gravable 2016.

La depuración del cálculo de dicho impuesto es como se muestra a continuación:

<b>CÁLCULO IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD - CREE 2.016</b>		
	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
<b>INGRESOS BRUTOS</b>	<b>36,694,737,179</b>	<b>38.150.744.181</b>
(-) DEVOLUCIONES REBAJAS Y DESCUENTOS	224,834,811	187.791.275
<b>(-) INGRESOS NO CONSTITUTIVOS DE RENTA - INCR</b>	<b>406,854,999</b>	<b>892.285.799</b>
INDEMNIZACIÓN POR SEGUROS DE DAÑO ART. 45	56,772,631	0
REINT. DE PROVISIONES NO DEDUCIBLES EN AÑOS ANTERIORES	350,082,368	892.285.799
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>36,063,047,369</b>	<b>37.070.667.107</b>
(-) COSTOS TOTALES	28,376,335,354	29.520.581.719
(-) DEDUCCIONES TOTALES	6,632,344,561	7.435.380.241
<b>(+) COSTOS Y GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>254,759,879</b>	<b>264.391.826</b>
GRAVÁMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS 50% ART.115	40,990,856	61.375.018
DONACIONES ART. 125 Y 126-2 126-3 126-4	300,000	1.000.000
OTROS COSTOS Y GASTOS NO DEDUCIBLES ART. 177 AL 177-2	213,469,023	202.016.808
<b>BASE GRAVABLE POR DEPURACIÓN ORDINARIA</b>	<b>1,309,127,334</b>	<b>379.096.973</b>
(+) RENTAS BRUTAS ESPECIALES	0	0
<b>BASE GRAVABLE CREE</b>	<b>1,309,127,334</b>	<b>379.096.973</b>
<b>BASE GRAVABLE MÍNIMA</b>	<b>560,461,140</b>	<b>562.760.130</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA LIQUIDA GRAVABLE - CREE</b>	<b>117,821,460</b>	<b>50.648.412</b>
<b>SOBRETASA</b>	30,547,640	0
<b>TOTAL IMPUESTO CREE GENERADO</b>	<b>148,369,100</b>	<b>50.648.412</b>

# NOTA 11

## OBLIGACIONES LABORALES

Registra el valor de las obligaciones de la institución con cada uno de sus empleados como consecuencia del derecho adquirido por la relación laboral, legal y reglamentaria celebrada entre las partes.

Los saldos a 31 de diciembre de 2.016 y 2.015 comprenden:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Nómina por pagar	12.049.372	0
Cesantías Consolidadas Ley 50	333.318.389	354.757.910
Intereses sobre las Cesantías	38.606.761	40.648.329
Vacaciones y Otros	165.554.660	170.861.187
<b>TOTAL OBLIGACIONES LABORALES</b>	<b>549.529.182</b>	<b>566.267.426</b>

# NOTA 12

## PASIVOS ESTIMADOS, PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

Este registro lo conforman principalmente los consumos de mercancía en consignación que quedaron pendientes por facturar a diciembre 31 de 2.016 y 2.015, contingencias y los anticipos y avances recibidos de empresas y particulares por los mismos periodos

A diciembre 31 de 2.016 y 2.015 se detallan así:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Provisiones para costos - gastos	14.590.942	23.531.984
Provisión contingencias UGPP	46.340.420	0
Anticipos y avances recibidos	1.458.204	5.226.550
<b>TOTAL PASIVOS ESTIMADOS, PROVISIONES Y OTROS</b>	<b>62.389.566</b>	<b>28.758.534</b>

# NOTA 13

## PATRIMONIO

Este rubro agrupa el conjunto de cuentas que representan el valor resultante de comparar el activo total menos el pasivo externo.

Comprende los Aportes de los Accionistas, el Superávit de Capital, el Resultado del Ejercicio, los Resultados de Ejercicios Anteriores y el Superávit por Valorizaciones.

Es importante destacar que durante el año 2016 se constituyó la reserva Legal y reserva para futuros Proyectos dado que en el año 2015 se alcanzó una utilidad suficiente para borrar las pérdidas acumuladas de periodos anteriores, quedando así una utilidad acumulada por valor de \$207.609.649 que se destinaron por decisión de la Asamblea para constituir dichas reservas.

El capital autorizado de la compañía equivale a la suma de \$ 600.000.000, el cual se encuentra suscrito y pagado en su totalidad. Dividido en 600.000 acciones, por un valor nominal de \$1.000, las cuales se encuentran todas en circulación.

El detalle del Patrimonio de la Compañía a diciembre 31 de 2.016 y 2.015 es:

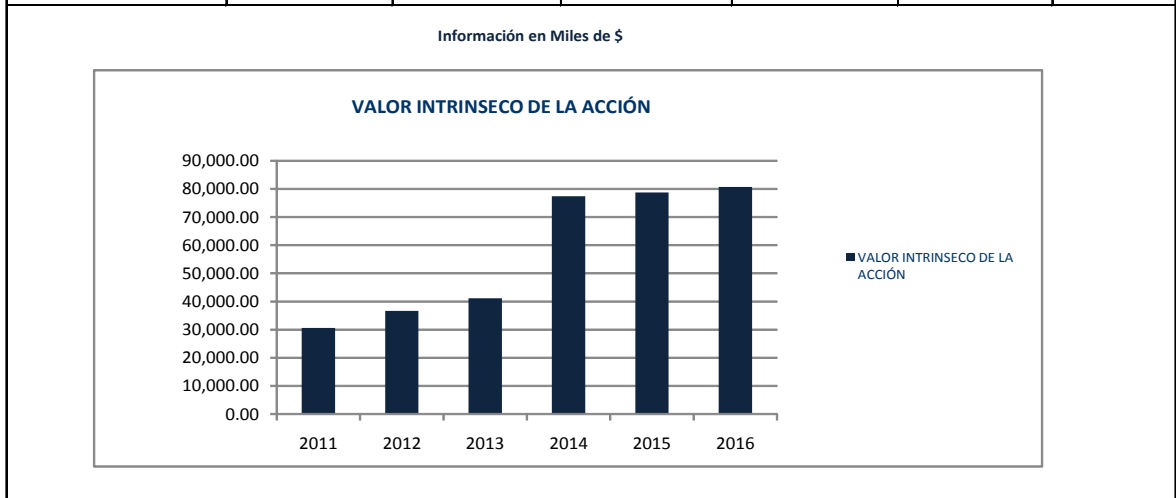
DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Capital social suscrito y pagado	600.000.000	600.000.000
Prima en colocación de acciones	17.524.346.270	17.524.346.270
Reservas	207.609.649	0
Valorización propiedad, planta y equipo	28.923.082.896	28.923.082.896
Resultados de ejercicios anteriores	0	-608.043.296
Resultados del ejercicio	1.172.738.454	815.652.945
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>48.427.777.269</b>	<b>47.255.038.815</b>

### VALOR INTRÍNSECO DE LA ACCIÓN.

El valor intrínseco de la acción, calculado en los años 2.016 y 2.015, con base en 600.000 acciones ordinarias en circulación es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>48.427.777.269</b>	<b>47.255.038.815</b>
<b>VALOR INTRINSECO</b>	<b>\$ 80.712,96</b>	<b>\$ 78.758,40</b>

AÑOS	2011	2012	2013	2014	2015	2016
VALOR INTRINSECO DE LA ACCIÓN	30,606.49	36,680.35	41,153.01	77,398.98	78,758.40	80,712.96
CRECIMIENTO		19.85%	12.19%	88.08%	1.76%	2.48%



## NOTA 14

### CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden registran hechos o circunstancias de las cuales se pueden generar derechos que afecten la estructura financiera de la empresa. Además, se incluyen cuentas para efectos de control interno de pasivos y patrimonio, y conciliatorias entre cifras contables y fiscales.

Bajo estas cuentas se registran también los compromisos o contratos pendientes, de los cuales se pueden derivar derechos o responsabilidades contingentes, tales como: Bienes y Valores Entregados en Custodia, Bienes Recibidos en Leasing, Fiducia y las diferencias de valor existentes entre las cifras contables y las utilizadas en las declaraciones tributarias.

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		
<b>Derechos contingentes</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
Bienes inmuebles entregados en garantía	17.500.000.000	17.500.000.000
Pignoración contrato EPS SURA	0	0
<b>Total Derechos contingentes</b>	<b>17.500.000.000</b>	<b>17.500.000.000</b>
<b>Deudoras fiscales</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
Pérdidas fiscales años anteriores	15.282.480.424	15.339.067.422
Amortización de pérdidas	-7.736.719.721	-7.201.126.258
Deducción por inversión en activos fijos reales productivos	7.665.934.000	7.665.934.000
Exceso renta presuntiva sobre renta líquida	0	183.663.000
<b>Total deudoras fiscales</b>	<b>15.211.694.703</b>	<b>15.987.538.164</b>
<b>Deudoras de control</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
Bienes recibidos en Arrendamiento Financiero	313.021.486	693.133.123
Activos castigados - Deudores	105.909.497	1.809.979.240
<b>Total Deudoras de control</b>	<b>418.930.983</b>	<b>2.503.112.363</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>33.130.625.686</b>	<b>35.990.650.527</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		
<b>Acreedoras responsabilidades contingentes</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
Mercancía en consignación	1.428.230.270	1.259.686.792
Comodatos	266.801.001	448.324.784
<b>Total responsabilidades contingentes</b>	<b>1.695.031.271</b>	<b>1.708.011.576</b>
<b>Acreedoras Fiscales</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
Diferencias patrimoniales año actual	28.876.742.268	28.573.000.815
Diferencias de utilidades contable y fiscal	900.761.314	444.230.945
<b>Total acreedoras fiscales</b>	<b>29.777.503.582</b>	<b>29.017.231.760</b>
<b>Acreedoras de control</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
Facturas devueltas por glosas	1.034.248.448	526.300.709
<b>Total acreedoras de control</b>	<b>1.034.248.448</b>	<b>526.300.709</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>32.506.783.301</b>	<b>31.251.544.045</b>

# NOTA 15

## ESTADO DE RESULTADOS

### INGRESOS OPERACIONALES NETOS Y COSTOS POR PRESTACION DE SERVICIOS

El detalle de **ingresos operacionales netos** a diciembre 31 de 2.016 y 2015 es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Ingresos netos	35.948.950.307	36.866.123.786
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES NETOS</b>	<b>35.948.950.307</b>	<b>36.866.123.786</b>

El detalle de **costos por prestación de servicios** a diciembre 31 de 2016 y 2015 es:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Insumos y medicamentos	8.590.525.520	9.077.655.465
Servicios personales	13.393.490.858	14.193.298.414
Costos indirectos	6.392.318.976	6.249.627.840
<b>TOTAL COSTOS POR PRESTACION DE SERVICIOS</b>	<b>28.376.335.354</b>	<b>29.520.581.719</b>

# NOTA 16

## GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos acumulados de administración a diciembre 31 de 2016 y 2015 comprendían los siguientes conceptos:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Personal	2.230.916.403	2.279.124.407
Honorarios	64.070.984	111.999.936
Impuestos, tasas y gravámenes, estampillas	158.148.607	160.390.396
Arrendamientos	298.462.860	161.480.360
Contribuciones y afiliaciones	10.933.304	7.787.541
Seguros	24.701.896	32.875.850
Servicios	129.099.721	123.059.934
Gastos legales	5.460.653	6.220.140
Mantenimientos y reparaciones	276.112.015	243.753.318
Gastos de viaje	22.890.529	20.234.104
Depreciaciones	101.432.411	134.191.246
Amortizaciones	85.362.391	190.510.299
Diversos	132.484.910	181.862.612
Provisión cartera	650.139.321	0
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>	<b>4.190.216.005</b>	<b>3.653.490.143</b>



# NOTA 17

## INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales de la compañía a Diciembre 31 de 2.016 y 2.015, es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
Financieros	18.519.748	17.601.168
Reintegro otros costos y gastos	77.324.138	42.157.988
Aprovechamientos	9.577.066	7.404.095
Recuperación de provisiones no deducibles en años anteriores	350.082.368	892.285.799
Descuentos obtenidos	65.448.741	137.380.070
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>520.952.061</b>	<b>1.096.829.120</b>

## GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle a diciembre 31 de 2.016 y 2.015, es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	2.016	2.015
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses corrientes	1.820.960.759	1.592.968.719
Gravamen financiero 4 x 1000	81.981.712	122.750.036
Otros gastos financieros	58.452.931	54.725.569
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.961.395.402</b>	<b>1.770.444.324</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>		
Gastos extraordinarios	222.503.656	458.434.976
Impuesto a la riqueza (al patrimonio)	152.320.000	180.725.000
Arriendo Local Angiografía	0	0
Gastos ejercicios anteriores	0	0
Pérdida en venta y retiro de bienes (cartera perdida)	105.909.497	1.372.285.799
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>480.733.153</b>	<b>2.011.445.775</b>

# NOTA 18

## INDICADORES FINANCIEROS

Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 291 del Código de Comercio y complementariamente a la Circular 002 de 1.998 de la Superintendencia de Valores, sobre la construcción y presentación de los indicadores financieros, y tomando como base la información financiera del año 2.016, se presentan de manera comparativa con el año anterior los siguientes Índices Financieros:

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ:</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
Activo corriente / Pasivo corriente	2.07	1.80

<b>Prueba ácida de inventarios:</b>		
Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente	1.99	1.73

<b>Capital de trabajo:</b>		
Activo corriente – Pasivo corriente	\$10.635.847.764	\$7.581.085.715

<b>ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO:</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
----------------------------------	--------------	--------------

<b>Endeudamiento total:</b>		
Pasivo total / Activo total	35.5%	35.5%

<b>ÍNDICES DE APALANCAMIENTO:</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
-----------------------------------	--------------	--------------

Pasivo total / Patrimonio	55.1%	55.1%
---------------------------	-------	-------

Pasivo corriente / Patrimonio	20.6%	19.9%
-------------------------------	-------	-------

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD:</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
---------------------------------	--------------	--------------

<b>Margen de utilidad bruto:</b>		
----------------------------------	--	--

Utilidad bruta / Ventas netas	21.1%	19.9%
-------------------------------	-------	-------

<b>Margen de utilidad operacional:</b>
--

Utilidad operacional / Ventas netas	9.4%	10.0%
-------------------------------------	------	-------

<b>Margen de utilidad neto:</b>
---------------------------------

Utilidad neta / Ventas netas	3.3%	2.2%
------------------------------	------	------

<b>ÍNDICES DE ACTIVIDAD</b>	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
-----------------------------	--------------	--------------

Días de cartera	169	172
-----------------	-----	-----

Rotación de cartera	2.13	2.09
---------------------	------	------

Días de proveedores	192	215
---------------------	-----	-----

Rotación de proveedores	1.87	1.67
-------------------------	------	------

Días de Inventario	28	36
--------------------	----	----

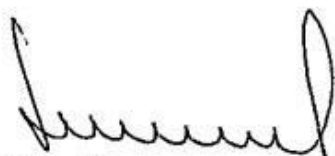
# NOTA 19

## CONTINGENCIAS

A la fecha de éstos estados financieros persiste un requerimiento de la UGPP por algunas diferencias, todavía en conciliación de aportes a la seguridad social de períodos anteriores, para lo cual se constituyó la respectiva provisión con cargo a los resultados del ejercicio. En lo que tiene que ver con la responsabilidad civil médica institucional hay una reclamación que a juicio de nuestra abogada no amerita riesgo alguno para la institución.

EMMSA S.A. actualmente no tiene ningún proceso de responsabilidad civil extracontractual pendiente.

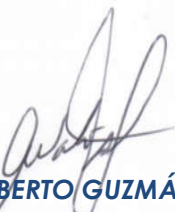
A la fecha no existen requerimientos adicionales por parte de la entidad administradora de impuestos nacionales - DIAN, durante el año 2016 se cumplieron con las obligaciones fiscales de manera oportuna y no se realizó ninguna inspección tributaria por parte de la Administración de Impuestos - DIAN



**LILIANA MARÍA VILLEGAS ROMERO**  
*Representante Legal*



**CARLOS ALBERTO LÓPEZ SEPÚLVEDA**  
*Contador TP 123078-T*



**WALTER ALBERTO GUZMÁN TORRES**  
*Revisor Fiscal*  
*TP 26355-T*