



Grupo Empresarial

Las Américas

PROMOTORA MÉDICA



**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS MARZO DE 2018**

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Estado de Situación Financiera Consolidado
A 31 de Marzo de 2018 y 31 de Diciembre de 2017
(Expresados en miles de pesos colombianos)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo	5	\$ 258,518,981	257,472,818
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	2,464,939	2,464,939
Intangibles	8	3,755,823	3,830,803
Inversiones en asociadas y otras	9	4,648,565	4,509,213
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	5,005,003	5,035,067
Activo por impuesto diferido	11	19,665,834	18,899,218
Otros activos no financieros		494,949	494,949
Total activo no corriente		<u>294,554,094</u>	<u>292,706,707</u>
Activo corriente:			
Gastos pagados por anticipado	12	641,711	912,178
Inventarios	13	9,154,526	11,980,980
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	130,593,741	123,120,825
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	28,454,023	31,065,456
Total activo corriente		<u>168,844,001</u>	<u>167,079,439</u>
Total activo		<u>463,398,095</u>	<u>459,786,146</u>
<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	15	96,805,797	98,672,665
Pasivo por impuesto diferido	16	34,968,117	35,171,558
Beneficios a empleados	20	71,616	71,616
Otros pasivos	17	2,330,550	2,266,638
Total pasivo no corriente		<u>134,176,080</u>	<u>136,182,477</u>
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	15	17,920,197	15,213,955
Cuentas por pagar comerciales y otras	18	87,361,666	79,887,329
Pasivo por impuestos corrientes	19	2,133,750	1,701,656
Beneficios a empleados	20	7,168,626	8,254,975
Otros pasivos	17	15,711,248	16,480,878
Total pasivo corriente		<u>130,295,487</u>	<u>121,538,793</u>
Total pasivo		<u>264,471,567</u>	<u>257,721,270</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	21	3,947,400	3,947,400
Reserva legal	22	2,138,600	2,138,600
Reserva para readquisición de acciones	22	3,878,796	3,878,796
Reserva para futuras distribuciones o capitalizaciones	22	44,870,218	40,383,442
Prima en colocación de acciones	23	37,394,054	37,394,054
Resultados acumulados	24	16,018,261	15,918,780
Resultado del ejercicio		2,270,697	8,973,587
Otro resultado integral	25	75,802,265	75,583,295
Participaciones no controladoras	26	12,606,237	13,846,922
Patrimonio de los accionistas		<u>198,926,528</u>	<u>202,064,876</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 463,398,095</u>	<u>459,786,146</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Los suscritos, Representante Legal y Contador de Promotora Médica Las Américas S.A., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Eduardo Vargas Martínez
Gerente General
(Original firmado)

Jorge Iván Vélez Mejía
Contador
T.P. 52378-T
(Original firmado)

Laura Cristina Gómez Torres
Revisor Fiscal
T.P. 160688-T
Crowe Horwath CO S.A.
(Original firmado)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Estados de Resultados Consolidado
A 31 de Marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Operaciones Continuas</u>			
Ingresos de operaciones ordinarias	27	\$ 85,244,769	84,054,624
Costos de operación	28	63,333,953	61,234,886
Gastos de administración	29	13,399,811	13,158,487
Gastos de ventas	30	<u>681,726</u>	<u>773,696</u>
		77,415,490	75,167,069
Otros ingresos de operación	31	677,289	636,090
Otros gastos de operación	32	1,681,370	2,291,059
Resultado de actividades de operación		<u>6,825,198</u>	<u>7,232,586</u>
Ingresos financieros	33	1,370,450	1,754,265
Gastos financieros	34	<u>3,561,373</u>	<u>4,932,803</u>
Gasto financiero neto		(2,190,923)	(3,178,538)
Resultado antes de impuestos		4,634,275	4,054,048
Impuestos			
Impuestos de renta y complementarios	19	2,611,098	1,540,441
Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	19	-	5,552
Impuestos diferidos	19	<u>(970,057)</u>	<u>(522,309)</u>
		1,641,041	1,023,684
Resultado procedente de operaciones continuadas		<u>2,993,234</u>	<u>3,030,364</u>
<u>Operaciones discontinuadas</u>			
Resultados de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del periodo antes de participación no controladora		<u>2,993,234</u>	<u>3,030,364</u>
Participaciones no controladoras		722,537	658,254
Resultado del periodo		<u>\$ 2,270,697</u>	<u>2,372,110</u>
Resultado neto por acción, en pesos		<u>\$ 115,048</u>	<u>120,186</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Los suscritos, Representante Legal y Contador de Promotora Médica Las Américas S.A., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Eduardo Vargas Martínez
Gerente General
(Original firmado)

Jorge Iván Vélez Mejía
Contador
T.P. 52378-T
(Original firmado)

Laura Cristina Gómez Torres
Revisor Fiscal
T.P. 160688-T
Crowe Horwath CO S.A.
(Original firmado)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
 Estados de Resultado Integral, Componentes ORI Presentados Antes de Impuesto Consolidado
 A 31 de Marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	\$ 2,993,234	3,030,364
Otro resultado integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación de PP&E	(109,102)	(110,012)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la	<u>325,277</u>	<u>-</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	216,175	(110,012)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión Inversiones en el exterior	<u>(6,826)</u>	<u>(4,067)</u>
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(6,826)	(4,067)
Total otro resultado integral, antes de impuestos	<u>209,349</u>	<u>(114,079)</u>
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		
Relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	<u>(6,946)</u>	<u>(7,988)</u>
Relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	(6,946)	(7,988)
Total otro resultado integral	<u>216,295</u>	<u>(106,091)</u>
Participaciones no controladoras	719,862	655,716
Resultado integral total	\$ <u>2,489,667</u>	<u>2,268,557</u>

Los suscritos, Representante Legal y Contador de Promotora Médica Las Américas S.A., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Eduardo Vargas Martínez
Gerente General
(Original firmado)

Jorge Iván Vélez Mejía
Contador
T.P. 52378-T
(Original firmado)

Laura Cristina Gómez Torres
Revisor Fiscal
T.P. 160688-T
Crowe Horwath CO S.A.
(Original firmado)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
A 31 de Marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Atribuibles a Propietarios de la Controladora											
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Para Readquisición De Acciones	Reserva Para Futuras Capitalizaciones	Prima En Colocación De Acciones	Resultados Acumulados	Resultado Del Ejercicio	Otro Resultado Integral	Total	Participaciones No Controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 3,947,400	2,138,600	3,878,796	36,317,758	37,394,054	15,517,206	8,131,507	75,717,181	183,042,502	11,214,667	194,257,169
Resultado integral total del año											
Cambios resultantes de resultados	-	-	-	-	-	-	2,372,110	-	2,372,110	-	2,372,110
Cambios resultantes del otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(103,553)	(103,553)	-	(103,553)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	2,372,110	(103,553)	2,268,557	-	2,268,557
Transacciones con los propietarios											
Traslado del resultado del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	8,131,507	(8,131,507)	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(4,065,823)	-	-	(4,065,823)	-	(4,065,823)
Reservas	-	-	-	4,065,684	-	(4,065,684)	-	-	-	-	-
Amortización superávit por revaluación	-	-	-	-	-	99,486	-	-	99,486	-	99,486
Total transacciones con los propietarios	-	-	-	4,065,684	-	99,486	(8,131,507)	-	(3,966,337)	-	(3,966,337)
Variación participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248,328	248,328
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 3,947,400	2,138,600	3,878,796	40,383,442	37,394,054	15,616,692	2,372,110	75,613,628	181,344,722	11,462,995	192,807,717
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 3,947,400	2,138,600	3,878,796	40,383,442	37,394,054	15,918,780	8,973,587	75,583,295	188,217,954	13,846,922	202,064,876
Resultado integral total del año											
Cambios resultantes de resultados	-	-	-	-	-	-	2,270,697	-	2,270,697	-	2,270,697
Cambios resultantes del otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	218,970	218,970	-	218,970
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	2,270,697	218,970	2,489,667	-	2,489,667
Transacciones con los propietarios											
Traslado del resultado del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	8,973,587	(8,973,587)	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(4,486,811)	-	-	(4,486,811)	-	(4,486,811)
Reservas	-	-	-	4,486,776	-	(4,486,776)	-	-	-	-	-
Amortización superávit por revaluación	-	-	-	-	-	99,481	-	-	99,481	-	99,481
Total transacciones con los propietarios	-	-	-	4,486,776	-	99,481	(8,973,587)	-	(4,387,330)	-	(4,387,330)
Variación participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,240,685)	(1,240,685)
Saldo al 31 de marzo de 2018	\$ 3,947,400	2,138,600	3,878,796	44,870,218	37,394,054	16,018,261	2,270,697	75,802,265	186,320,291	12,606,237	198,926,528

Los suscritos, Representante Legal y Contador de Promotora Médica Las Américas S.A., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Eduardo Vargas Martínez
Gerente General
(Original firmado)

Jorge Iván Vélez Mejía
Contador
T.P. 52378-T
(Original firmado)

Laura Cristina Gómez Torres
Revisor Fiscal
T.P. 160688-T
Crowe Horwath CO S.A.
(Original firmado)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
A 31 de Marzo de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Entradas de efectivo por actividades de operación:		
Recaudos de cuentas por cobrar de operación	\$ <u>83,724,470</u>	<u>91,714,991</u>
	83,724,470	91,714,991
Salidas de efectivo por actividades de operación:		
Pagos laborales	27,750,754	24,315,698
Pagos honorarios médicos	10,034,865	10,153,582
Pagos a proveedores	29,370,942	32,287,036
Pagos otros honorarios	1,097,903	1,250,050
Pagos de servicios	8,146,492	6,431,101
Pagos de impuestos y anticipos de impuestos	4,997,617	4,550,398
Otros pagos de operación	<u>988,333</u>	<u>1,594,592</u>
	82,386,906	80,582,457
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	<u><u>1,337,564</u></u>	<u><u>11,132,534</u></u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Entradas de efectivo por actividades de inversión:		
Otros ingresos por inversión	<u>243,380</u>	<u>438,696</u>
	243,380	438,696
Salidas de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	1,473,625	968,273
Nuevas inversiones	<u>259</u>	<u>281</u>
	1,473,884	968,554
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	<u><u>(1,230,504)</u></u>	<u><u>(529,858)</u></u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Entradas de efectivo por actividades de financiación:		
Créditos adquiridos	5,534,305	3,986,646
Anticipo aportes de Capital	<u>100,000</u>	<u>117,500</u>
	5,634,305	4,104,146
Salidas de efectivo por actividades de financiación:		
Capital obligaciones financieras	4,559,574	10,254,585
Intereses financieros	2,935,364	3,428,099
Dividendos pagados	827,366	1,027,726
Otros pagos por financiación	<u>30,494</u>	<u>29,564</u>
	8,352,798	14,739,974
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación	<u><u>(2,718,493)</u></u>	<u><u>(10,635,828)</u></u>
Incremento o disminución neta de efectivo	(2,611,433)	(33,152)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	31,065,456	29,008,307
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u><u>28,454,023</u></u>	<u><u>28,975,155</u></u>

Los suscritos, Representante Legal y Contador de Promotora Médica Las Américas S.A., certifican que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en el presente estado financiero conforme al reglamento y que, las mismas, se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.

Eduardo Vargas Martínez
Gerente General
(Original firmado)

Jorge Iván Vélez Mejía
Contador
T.P. 52378-T
(Original firmado)

Laura Cristina Gómez Torres
Revisor Fiscal
T.P. 160688-T
Crowe Horwath CO S.A.
(Original firmado)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en miles de pesos)

1. Entidad y Objeto Social

Promotora Médica Las Américas S.A. (en adelante llamada Promotora) es una Sociedad Anónima, establecida de acuerdo con las leyes Colombianas mediante Escritura Pública No. 1187 del 17 de mayo de 1989 de la Notaría Primera de Medellín. El término de duración de la Sociedad es hasta el 17 de mayo de 2039 y su domicilio principal es la ciudad de Medellín en la Diagonal 75 B No. 2 A 80/140.

El objeto social de Promotora consiste en la prestación directa de servicios de salud en cualquiera de sus niveles de atención, la creación de empresas promotoras de salud y la prestación directa de servicios de promoción, prevención y mantenimiento en salud; la promoción y establecimiento de empresas que presten servicios de salud; la dirección y explotación o arrendamiento de establecimientos de comercio que constituya y la creación de centros científicos o de investigación en el área de la salud; la construcción de áreas de consultorios, comerciales y hoteleras anexas a las mismas empresas de salud y la enajenación de dichas áreas; la importación, fabricación, adquisición o distribución de equipos, instrumentos, medicamentos, materiales y demás elementos del área de la salud.

Situación de Control

Promotora es la matriz del Grupo Empresarial Las Américas, registrado en la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia el 25 de junio de 2002, constituido con el objetivo de prestar un servicio integral de salud y conformado por las siguientes empresas:

Laboratorio Médico Las Américas Ltda.

Prestación del servicio de laboratorio médico y la prestación de asesorías de carácter científico en materias afines al objeto social. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín. Constituido el 19 de agosto de 1993 según escritura pública No. 4220 de la Notaría Cuarta de Medellín con vigencia hasta agosto de 2033.

Instituto de Cancerología S.A.

Prestación de servicios médico – quirúrgicos y hospitalarios, en la rama de la radioterapia y la oncología. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín. Constituido el 24 de octubre de 1991 según escritura pública No. 4356 de la Notaría Cuarta de Medellín con vigencia hasta agosto de 2050.

Patología Las Américas S.A.S.

Actividades relacionadas con servicios de laboratorio de patología y de asesoría de carácter científico en materias afines al objeto social. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín. Constituido el 16 de marzo de 2004 según escritura pública No. 938 de la Notaría Cuarta

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

de Medellín con vigencia hasta el 16 de marzo de 2009. De acuerdo con escritura pública No. 3954 del 28 de septiembre de 2009 de la Notaría Cuarta de Medellín su nueva vigencia es hasta el 1 de octubre de 2029. Según acta No. 8 del 30 de julio de 2015 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, registrada el 24 de diciembre de 2015, se aprobó la transformación de la Sociedad de Anónima a Sociedad por Acciones Simplificada.

Salud Oral Especializada S.A.

Prestación de servicios de salud oral integral. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín. Constituida el 10 de abril de 1992 según escritura pública No. 1652 de la Notaría Cuarta de Medellín con vigencia hasta junio de 2093.

Clínica del Sur S.A.S.

Realización de cualquier actividad comercial o civil lícita, en especial, la prestación de servicios médicos y quirúrgicos en la especialidad de ortopedia y traumatología. Su domicilio principal es el Municipio de Envigado. Constituida el 9 de agosto de 1985 según escritura pública No. 3055 de la Notaría Trece de Medellín con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2050. Según acta No. 93 del 29 de julio de 2015 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, registrada el 12 de agosto de 2015, se aprobó la transformación de la Sociedad de Anónima a Sociedad por Acciones Simplificada.

Las Américas Farma Store S.A.S.

Realización de cualquier actividad comercial o civil lícita, en especial, la comercialización al por mayor y al por menor de todo tipo de medicamentos, material médico quirúrgico, productos de belleza y todo tipo de productos orientados a la salud humana. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín. Constituida el 18 de marzo de 2005 según documento privado como Empresa Unipersonal y transformada el 12 de julio de 2005 a Sociedad Anónima según escritura pública No. 2698 de la Notaría Cuarta de Medellín con vigencia hasta el 12 de julio de 2025. Según acta No. 11 del 10 de septiembre de 2010 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas y registrada el 26 de noviembre de 2010, se aprobó la transformación de la Sociedad de Anónima a Sociedad por Acciones Simplificada.

Pro Med Las Américas LLC

Representación comercial de los servicios de las diferentes unidades de negocio de Promotora. Su domicilio principal es la ciudad de Miami, Florida.

En cumplimiento de la Normatividad Colombiana, Promotora como compañía matriz del Grupo Empresarial Las Américas, está obligada a preparar información financiera separada y consolidada.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Promotora es vigilada por la Superintendencia Nacional de Salud y controlada por la Superintendencia Financiera de Colombia, por estar inscrita en el Registro Nacional de Valores como emisora de títulos.

Los Estados Financieros Consolidados de Promotora con corte al 31 de marzo de 2018 y las notas que se acompañan, fueron aprobados por la Junta Directiva según acta N° 567 del 25 de abril de 2018.

Principios de Consolidación

Las normas legales vigentes exigen la elaboración de estados financieros de propósito general consolidados, los cuales son presentados a la Asamblea de Accionistas, pero no sirven de base para distribución de dividendos y apropiación de utilidades.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la casa Matriz y de las sociedades en las que Promotora posee el control.

La Matriz elaborará estados financieros consolidados utilizando políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

La Matriz y sus filiales tienen definido, por estatutos, efectuar corte de cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general, una vez al año con fecha de corte 31 de diciembre.

Procedimiento de Consolidación

Para la elaboración de los estados financieros consolidados se lleva a cabo el siguiente procedimiento:

- Se combinan partidas similares de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos y flujos de efectivo de la controladora con los de sus subsidiarias.
- Se eliminan, el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria y la parte de la controladora en el patrimonio de cada subsidiaria.
- Se eliminan en su totalidad los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo (resultados del periodo precedente de transacciones intragrupo que están reconocidos en activos, tales como inventarios y activos fijos, se eliminan totalmente). Las pérdidas intragrupo pueden indicar un deterioro de valor, que requerirá su reconocimiento en los estados financieros consolidados.
- La Matriz presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

A continuación, se presenta en forma condensada, el estado de situación financiera, de las sociedades consolidadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con la normatividad vigente:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Lab. Médico Las Américas Ltda.	\$ 21,807,085	20,189,151	12,289,353	7,383,052	9,517,732	12,806,099
Instituto de Cancerología S.A.	90,628,796	89,849,384	63,302,939	59,904,897	27,325,857	29,944,487
Patología Las Américas S.A.S.	2,495,255	2,235,676	1,290,846	1,267,430	1,204,409	968,249
Salud Oral Especializada S.A.	2,558,934	2,518,889	591,884	560,531	1,967,050	1,958,358
Clínica del Sur S.A.S.	31,606,227	31,195,612	8,976,612	7,349,232	22,629,615	23,846,380
Pro Med Las Américas, Lcc	93,247	100,072	-	-	93,247	100,072
Las Américas Farma Store S.A.S.	1,143,359	1,139,823	2,343	1,586	1,141,016	1,138,237
Subtotal	\$ 150,332,903	147,228,607	86,453,977	76,466,728	63,878,926	70,761,882
Promotora Médica Las Américas S.A.	405,014,549	399,912,460	218,694,258	211,694,506	186,320,291	188,217,954
Eliminaciones	(91,949,357)	(87,354,921)	(40,676,668)	(30,439,964)	(51,272,689)	(56,914,960)
Consolidado neto	\$ 463,398,095	459,786,146	264,471,567	257,721,270	198,926,528	202,064,876

A continuación, se presenta el resultado del período, de las sociedades consolidadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con la normatividad vigente:

Sociedad	Resultados	
	2018	2017
Lab. Médico Las Américas Ltda.	\$ 1,573,559	4,861,926
Instituto de Cancerología S.A.	1,354,872	6,622,504
Patología Las Américas S.A.S.	114,219	386,728
Salud Oral Especializada S.A.	8,693	45,900
Clínica del Sur S.A.S.	192,716	1,566,090
Pro Med Las Américas, Lcc	-	(10,956)
Las Américas Farma Store S.A.S.	2,779	(13,021)
Subtotal	\$ 3,246,838	13,459,171
Promotora Médica Las Américas S.A.	2,270,697	8,973,587
Eliminaciones	(3,246,838)	(13,459,171)
Consolidado neto	\$ 2,270,697	8,973,587

El efecto de la consolidación sobre la estructura del estado de situación financiera de la matriz al 31 de marzo de 2018 fue el siguiente:

	Matriz	Consolidado	Efecto
Total activo	\$ 405,014,549	463,398,095	58,383,546
Total pasivo	218,694,258	264,471,567	45,777,309
Total patrimonio	186,320,291	198,926,528	12,606,237
Resultados del ejercicio	2,270,697	2,270,697	-

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El siguiente es el detalle de los porcentajes de participación directa de la matriz en las compañías controladas al cierre del período:

Sociedad	2018 %	2017 %
Laboratorio Médico Las Américas Ltda	90.00%	90.00%
Instituto de Cancerología S.A.	60.20%	60.20%
Patología Las Américas S.A.S.	79.32%	87.50%
Salud Oral Especializada S.A.	73.05%	73.05%
Clínica del Sur S.A.S.	100.00%	100.00%
Las Américas Farma Store S.A.S.	100.00%	100.00%
Pro Med Las Américas LLC	100.00%	100.00%

2. Normatividad, Principales Políticas y Prácticas Contables

2.1. Normatividad

Declaración de Cumplimiento y Marco Normativo

Los estados financieros consolidados de Promotora y sus Compañías Controladas con corte al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas en Colombia según la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios aplicables 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013 y 2420 de 2015, compilados y racionalizados en el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información 2496 del 23 de diciembre de 2015, adicionado y modificado parcialmente por los decretos 2101, 2131 y 2132 del 22 de diciembre de 2016 y por el decreto 2170 del 22 de diciembre de 2017.

Con esta Ley 1314 del 13 de julio de 2009, expedida por el Gobierno Nacional, se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia (NIIF-NIC), se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento.

Basados en la nueva normatividad y para la medición de las operaciones económicas, la elaboración y la presentación de los estados financieros, Promotora y sus Compañías Controladas, han seguido los lineamientos del marco normativo definido para el cumplimiento de estándares internacionales de información financiera, el cual está conformado por:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC, emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad y,
- Las interpretaciones que son emitidas por el Consejo de Interpretaciones de Normas Internacionales de Contabilidad – CINIIF.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Los Estados Financieros Consolidados de Promotora con corte al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, cumplen con lo exigido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-NIC) adoptadas en Colombia.

Nuevas Normas, Interpretaciones o Modificaciones emitidas por el IASB incorporadas en Colombia

Por medio del Decreto 2496 del 23 de diciembre del año 2015 y del Decreto 2131 del 22 de diciembre del año 2016, que modifican el Decreto 2420 de 2015 Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, se incorporan las siguientes normas con aplicación en Colombia a partir del 01 de enero de 2017:

NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Modificación: mejoras a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con la materialidad, orden de las notas, subtotales, políticas contables y desagregación (diciembre de 2014).

Abordó las preocupaciones expresadas sobre algunos de los requerimientos de presentación e información a revelar de la NIC 1 y aseguró que las entidades están en disposición de utilizar el juicio al aplicar esos requerimientos. Además, las modificaciones aclararon los requerimientos del párrafo 82A (Sección de otro resultado integral) de la NIC 1.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

Modificación: aclaración que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación no es apropiado (mayo de 2014).

Establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo.

NIC 27 Estados Financieros Separados

Modificación: permite que las entidades utilicen el método de participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados (agosto de 2014).

En la versión anterior de la NIC 27, las inversiones en subsidiarias no se podían actualizar por el método de participación dentro de los estados financieros, y las asociadas y negocios conjuntos se actualizaban por método de participación dentro de los estados financieros consolidados, no en los separados como lo permite la modificación de la referencia.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Modificación: venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (septiembre de 2014).

En septiembre de 2014, la NIIF 10 fue modificada por Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28), la cual abordaba los requerimientos contables en conflicto sobre la venta o aportación de activos a un negocio conjunto o asociada.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Modificación: aclara qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambio en resultados (diciembre de 2014).

Las modificaciones también aclaraban que la exención de presentar estados financieros consolidados continúa aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras. Esto es así, incluso si esa subsidiaria se mide a valor razonable con cambios en resultados por la entidad controladora de mayor nivel que es una entidad de inversión.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Modificación: contabilización de la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio (mayo de 2014).

El Consejo centró sus deliberaciones en la mejora de la representación fiel de los acuerdos conjuntos que una entidad proporciona en sus estados financieros, estableciendo un enfoque basado en principios para contabilizar los acuerdos conjuntos, y requiriendo mejorar la información a revelar.

NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas

Nueva norma: reconocimiento de los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas (enero de 2014).

Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014

Modificaciones: NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas (Cambios en los métodos de disposición de los activos), NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar (Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados), NIC 19 Beneficios a los Empleados (Tasa de descuento: emisión en un mercado regional).

Por medio del Decreto 2496 del 23 de diciembre del año 2015 y del Decreto 2131 del 22 de diciembre del año 2016, que modifican el Decreto 2420 de 2015 Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, se incorporan las siguientes normas con aplicación en Colombia a partir del 01 de enero de 2018:

NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo

Enmienda: revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación (enero de 2016).

NIC 12 Impuestos a las Ganancias

Modificación: reconocimiento de un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles (enero de 2016).

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Revisión: modelo para clasificar activos y pasivos financieros, modelo de deterioro de valor y modelo de contabilidad de coberturas (julio de 2014).

Presenta un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que la razón de cobertura sea la misma que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Nueva norma: establece un marco integral para el reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias (mayo de 2014).

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias

Modificación: establece la necesidad de evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado. El objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos (abril de 2016).

Por medio del Decreto 2170 del 22 de diciembre del año 2017, que modifica parcialmente el Decreto 2420 de 2015 Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, se incorporan las siguientes normas con aplicación en Colombia a partir del 01 de enero de 2019:

NIC 40 Propiedades de Inversión

Modificación: transferencias de propiedades de inversión cuando exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso (diciembre de 2016).

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Modificación: proporcionan una orientación adicional sobre la contabilización de los pagos basados en acciones a liquidar en efectivo y sobre la clasificación de pagos basados en acciones cuando se tienen características de liquidación neta (junio de 2016).

NIIF 4 Contratos de Seguro

Modificación: abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de la nueva norma NIIF 9 Instrumentos Financieros, antes de implementar la norma sustituta que el Consejo está desarrollando para la NIIF 4 Contratos de Seguro. Estas preocupaciones incluyen la volatilidad temporal en los resultados reportados (septiembre de 2016).

NIIF 16 Arrendamientos

Nueva norma: establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. Introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor (enero de 2016).

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016

Modificaciones: NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (mejora de la información a revelar sobre instrumentos financieros), NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades (aplica a participaciones clasificadas como mantenidas para la venta u operaciones discontinuadas), NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (elección de forma separada para la exención de la aplicación del método de participación - diciembre de 2016).

Nuevas Normas, Interpretaciones o Modificaciones emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos

Enmienda: contabilización de intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no aplica método de participación (octubre de 2017).

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Enmienda: permite medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición (octubre de 2017).

NIIF 17 Contratos de Seguro

Nueva norma: Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional (mayo de 2017).

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Interpretación: aclara la fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, cuando una entidad ha recibido o pagado una contraprestación anticipada en moneda extranjera (diciembre de 2016).

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Interpretación: aborda la manera de reflejar la incertidumbre en la contabilización de los impuestos a las ganancias (junio de 2017).

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

La Compañía cuantificará el impacto sobre los estados financieros consolidados oportunamente, para que una vez emitido el decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano, se hayan realizado todas las actividades necesarias para su implementación.

2.2. Bases para la preparación y presentación de los Estados Financieros

Moneda Funcional y de Presentación

La moneda funcional de Promotora y sus Compañías Controladas de naturaleza Colombiana, es el Peso Colombiano; dado que es la moneda del entorno económico principal en el que operan las empresas.

La moneda funcional de Pro Med Las Américas LLC es el dólar americano dado que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa.

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el Peso Colombiano y sus cifras están expresadas en miles de pesos.

Bases de Causación y Medición

Las transacciones se registran sobre el principio de causación y los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos y pasivos que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable.

El Costo Histórico, es la cantidad de efectivo o equivalente de efectivo pagado por un activo en el momento de su adquisición o construcción; o el valor razonable cuando se presenta un intercambio comercial.

El Costo amortizado es el monto por el cual inicialmente se mide un activo o un pasivo; menos los abonos de capital que se hubieren producido, más o menos la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo, de la diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y menos cualquier reducción del valor por deterioro o incobrabilidad que hubiera sido reconocida.

El Valor Razonable es el precio que sería percibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción no forzada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Estimados y Juicios Contables Significativos en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación y presentación de los Estados Financieros bajo NIIF, requiere el uso de estimaciones y juicios por parte de la Administración, para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Estas estimaciones y juicios se adelantan con base en la experiencia, hechos históricos y expectativas sobre los resultados de sucesos futuros. Si bien es cierto que estas hipótesis se adelantan con la mayor precisión posible, siguiendo lo estipulado en la NIC 8 (Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores), cualquier modificación que se deba realizar en el futuro a las estimaciones realizadas se ejecutará de manera prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en el estado de resultados del periodo correspondiente.

Las estimaciones y juicios significativos realizados por Promotora y sus Compañías Controladas para determinar el valor de algunos activos y pasivos en los estados financieros consolidados son:

- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de los activos y la valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de valor.
- La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipo.
- Las estadísticas utilizadas para medir el valor razonable de las cuentas por cobrar y los ingresos de actividades ordinarias.
- Las estadísticas utilizadas para medir el valor razonable de las cuentas por pagar y los costos y gastos de la operación.
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingente.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Concepto de Materialidad en la Preparación de los Estados Financieros

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

Al preparar los estados financieros, la materialidad, para propósitos de presentación, se determinó aplicando un 5% en relación con el activo total, el pasivo, el capital de trabajo, el patrimonio y los resultados del ejercicio, según corresponda.

Se han revelado en los estados financieros consolidados todos los hechos económicos importantes ocurridos durante el primer trimestre de 2018 y el año 2017.

Clasificación de Activos y Pasivos en Corriente y No Corriente

Un activo se clasifica como activo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea realizado en un plazo no mayor a un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo se clasifica como pasivo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea liquidado en un plazo no mayor a un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Cambios en Políticas Contables

Una política contable sólo se cambiará, si tal cambio es requerido por otra NIIF o lleva a que los estados financieros suministren información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo.

Un cambio en una política contable se tratará de la siguiente manera:

Si el cambio de la política es de forma voluntaria, se ajustará los saldos iniciales de cada componente afectando el patrimonio para el periodo anterior más antiguo que se presente, como si la nueva política se hubiese estado aplicando siempre (aplicación retroactiva), salvo que su aplicación sea impracticable.

Si el cambio de la política es derivado de la aplicación inicial de una nueva NIIF, la entidad observará las disposiciones transitorias específicas en la NIIF, si la nueva NIIF no tiene disposiciones transitorias, la aplicación será retroactiva, salvo que su aplicación sea impracticable, en este caso se hará prospectivamente con la debida revelación.

Si la aplicación de la NIIF se hace de forma anticipada, se tomará como si fuese un cambio de política por aplicación inicial de una nueva NIIF.

Los cambios en estimaciones contables se reconocerán de forma prospectiva afectando los resultados del periodo actual y los futuros.

Los errores materiales de periodos anteriores se corregirán, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlo descubierto, reexpresando la información comparativa para el periodo o periodos anteriores en los que se originó el error; salvo que sea impracticable determinar el efecto que deriva.

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Se considerarán todos aquellos eventos, sean favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que se informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

Se ajustarán los importes reconocidos en los estados financieros, para reflejar la incidencia de los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que impliquen ajustes.

No se ajustarán los importes reconocidos en los estados financieros, para reflejar hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa, que no impliquen ajustes.

La entidad no elaborará sus estados financieros sobre la hipótesis de negocio en marcha si la gerencia determina, después del periodo sobre el que se informa, que tiene la intención de liquidar la sociedad o cesar en sus actividades, o bien que no existe otra alternativa más realista que hacerlo.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

2.3. Principales Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables implementadas en el Grupo Empresarial Las Américas, de acuerdo con la normatividad vigente:

(a) Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la Tasa de Cambio Representativa del Mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia en la fecha de la transacción. Las Tasas de Cambio utilizadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 eran de \$2.780,47 (en pesos) y \$2.984,00 (en pesos), por dólar respectivamente.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio vigente de la moneda funcional a la fecha de cierre de cada periodo contra el estado de resultado integral. Es imputable a costos de adquisición de activos la diferencia en cambio cuando dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que los mismos se encuentren en condiciones de utilización.

La diferencia en cambio originada en la reexpresión a moneda nacional de las inversiones en el exterior, se registra como un mayor o un menor valor del patrimonio y cuando la inversión sea efectivamente realizada, los ajustes por diferencia en cambio que se hayan registrado en el patrimonio afectarán los resultados del período.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el dinero disponible en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo se medirán inicialmente al costo y posteriormente por su valor razonable. Las variaciones en el valor razonable se reconocerán en el estado de resultados.

Los sobregiros bancarios se clasifican en el estado de situación financiera consolidado como pasivos financieros corrientes.

El Grupo revelará los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo, y presentará una conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

Adicionalmente se revelará en los estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.

(c) Activos Financieros

Se deberá reconocer un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las condiciones contractuales del instrumento, así mismo,

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

deberá reconocer una compra o venta convencional de activos financieros en la fecha de contratación.

Se deberá, en el momento del reconocimiento inicial, clasificar los activos financieros en una de las siguientes categorías:

- **Costo amortizado**

Se clasificará un activo financiero medido al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- 1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo contractuales y,
- 2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

Los instrumentos de capital (acciones o cuotas sociales) en otras entidades no pueden medirse al costo amortizado.

- **Valor razonable**

Se deberá clasificar un activo financiero como medido al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

- **Valor razonable a través de resultados**

Se podrá designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados cuando con ello se elimine o se reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento, es decir, cuando exista asimetría contable.

- **Valor razonable a través de patrimonio**

En su reconocimiento inicial, la compañía podrá realizar una elección irrevocable para presentar en el patrimonio dentro de otro resultado integral, los cambios posteriores en la medición al valor razonable de una inversión en un instrumento de capital de otra entidad que, estando dentro del alcance de esta política, no sea mantenida para negociar.

Si la compañía lleva a cabo esta elección, deberá reconocer en el resultado del periodo los dividendos procedentes de esa inversión cuando se establezca el derecho a recibir el pago del dividendo, de acuerdo con la política de ingresos.

Los cambios en el valor razonable reconocidos en el patrimonio nunca deben ser reconocidos o trasladados a los resultados del periodo.

Se deberá medir al valor razonable todos los activos financieros, que es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Se deberá, después del reconocimiento inicial, medir un activo financiero de acuerdo a su clasificación inicial al valor razonable o al costo amortizado.

Se deberá aplicar los requerimientos de deterioro de valor a los activos financieros medidos al costo amortizado.

Las inversiones que se realicen en instrumentos de patrimonio de sociedades donde no se tenga el control, se reconocerán inicialmente a su valor razonable y, se medirán posteriormente al valor razonable con cambios en patrimonio.

(d) Cuentas por cobrar

Se deberá reconocer una cuenta por cobrar cuando, se convierta en parte obligante (adquiere derechos), según los términos contractuales de la operación, lo cual sucede al momento en que se presta el servicio, se hace una venta, o se realiza el desembolso de un préstamo.

La Compañía incluye en esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales, vinculados económicos y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor original de la transacción equivalente a los beneficios económicos futuros que fluirán a la institución.

Después de su reconocimiento inicial, estas cuentas por cobrar se miden al costo amortizado, calculando el valor presente neto recuperable y los respectivos ingresos financieros generados en los períodos subsiguientes. Para efectos de reconocer las cuentas por cobrar al costo amortizado, la administración trabaja con estadísticas de porcentajes históricos de recaudo por cliente.

Adicionalmente para ajustar la cartera al valor razonable recuperable, se registran como un menor valor de las cuentas por cobrar, el porcentaje histórico de glosas aceptadas y el porcentaje histórico de descuentos tomados por nuestros clientes.

Al cierre de cada período, Promotora y sus Compañías Controladas revisan el riesgo asociado a las cuentas por cobrar de clientes y otros deudores, con el fin de determinar la probabilidad de pérdida y poder reconocer la pérdida por deterioro respectiva.

(e) Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en subsidiarias son aquellas en las que se ejerce el control y el poder de gobernar las políticas financieras y de operación con el fin de obtener beneficios económicos. La compañía clasificó como subsidiarias a las sociedades que cumplían con las características para considerarse como entidades controladas.

Las inversiones en asociadas son aquellas en las que se ejerce influencia significativa con una participación en las decisiones y políticas financieras, sin tener el control ni el control conjunto.

Los negocios conjuntos son aquellos acuerdos, donde se pacta controlar conjuntamente las decisiones y políticas financieras significativas, y se tiene interés sobre los activos netos de la entidad.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se registrarán inicialmente al costo y se incrementará o disminuirá su importe en libros, para reconocer la porción que

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

corresponde al inversor en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada después de la adquisición. Los dividendos recibidos disminuirán el valor en libros de la inversión.

También se deberán hacer ajustes para reconocer los cambios que sufra el patrimonio de la participada, tales como revaluación de activos, diferencias en cambio registradas en el patrimonio, entre otros.

Todos los ajustes por variaciones patrimoniales se registrarán contra el patrimonio.

La inversión se contabilizará utilizando el método de participación, excepto cuando:

- La inversión sea clasificada como mantenida para la venta de acuerdo con la NIIF 5 (Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).
- Sea aplicable la excepción del párrafo 10 de la NIC 27 (Estados Financieros Separados), que permite a una controladora, que también tenga inversiones en una asociada, no elaborar estados financieros consolidados.
- Sean aplicables todas las siguientes condiciones:
 - El inversor es una subsidiaria sin accionistas minoritarios o con accionistas minoritarios que han sido informados que la controladora no presentará estados financieros consolidados y no han manifestado objeciones a ello;
 - Los instrumentos de pasivo o de patrimonio del inversor no se negocian en un mercado público;
 - El inversor no registra ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir instrumentos financieros;
 - La controladora última, o alguna intermedia, elaboran estados financieros consolidados disponibles para el público que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera;
 - Estas inversiones se contabilizan acorde con la NIIF 5 (Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas).

El inversor dejará de aplicar el método de participación desde la fecha en que cese su influencia significativa sobre la asociada, y contabilizará desde ese momento la inversión de acuerdo con la NIC 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición).

Al aplicar el método de la participación, se utilizarán los estados financieros disponibles más recientes de la asociada. Cuando el final del ejercicio sobre el que se informa del inversor y de la asociada sea diferente, la asociada elaborará, para ser utilizados por el inversor, estados financieros referidos a las mismas fechas que los de éste, a menos que resulte impracticable hacerlo.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Los estados financieros del inversor se elaborarán aplicando políticas contables uniformes para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Si una asociada aplica políticas contables diferentes que las adoptadas por el inversor, para transacciones y otros eventos similares que se hayan producido en circunstancias similares, se realizarán los ajustes oportunos, en los estados financieros de la asociada que el inversor utilice para aplicar el método de la participación, a fin de conseguir que las políticas contables de la asociada correspondan con las empleadas por el inversor.

Una vez aplicado el método de participación, el inversor aplicará los requerimientos de la NIC 36 (Deterioro del valor de los Activos) para determinar si es necesario reconocer pérdidas por deterioro adicionales respecto de la inversión neta en la asociada.

A partir de la enmienda de agosto del año 2014 a la NIC 27 (Estados Financieros Separados) y de acuerdo con el decreto 2496 del 23 de diciembre del año 2015, las inversiones en subsidiarias se actualizan en el Estado de Situación Financiera Separado de Promotora, por el método de participación. La aplicación de esta enmienda se aplica de manera anticipada y se revela como un cambio en política contable de acuerdo con la NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores).

(f) Anticipos

Usualmente corresponden a dineros entregados a proveedores y acreedores para la compra de inventarios, propiedades planta y equipo, para la prestación de servicios o para nacionalizar mercancías importadas. Estas partidas no cumplen los requisitos de la NIC 39, para ser presentadas como saldos deudores por no existir un derecho a recibir dinero o un instrumento financiero activo. Para los anticipos realizados en la compra de propiedades, planta y equipos, inventarios, u otro tipo de activos, la compañía deberá clasificarlos en una subcuenta asociada al concepto específico que generó dicho anticipo, es decir, dentro del rubro de propiedad, planta y equipo, inventarios, intangibles, etc., según corresponda.

Si existen anticipos para gastos, por ejemplo, de viaje, estos no cumplen el requisito de ser un saldo deudor y, por lo tanto, debe ser reclasificado como un gasto, si ya fueron realizados.

(g) Inventarios

Los inventarios representan bienes corporales destinados a la venta o prestación de servicios en el curso normal de los negocios, así como aquellos que se hallen en proceso de producción o que se utilizarán o consumirán en la producción de otros que van a ser vendidos.

Se reconocerán como inventarios aquellos activos que:

- Son mantenidos para el suministro a pacientes y para el consumo interno en la prestación de servicios de salud, tales como: medicamentos y dispositivos médicos (Servicio Farmacéutico).
- Estén disponibles para la venta al público en general.
- Se utilicen en algún proceso de preparación de dosis unitaria o nutriciones.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Los inventarios se deberán medir al costo o al valor neto realizable, el menor de los dos.

El costo comprende todas las erogaciones pagadas para su adquisición y transformación, necesarios para colocarlos en la situación de consumo o venta, tales como:

- Precio de compra: de acuerdo con la factura del proveedor.
- Aranceles de importación: en caso de importación de inventarios.
- Los seguros en las importaciones, siempre que éstos sean de carácter obligatorio.
- Transporte: cuando aplique erogación de este concepto.
- Almacenamiento: necesario para el proceso productivo o de prestación de servicios, se deberá determinar por área destinada para ello.
- Identificar los equipos utilizados en dosis unitaria u otros para asignarle los costos de la depreciación a las dosis unitarias.
- Los descuentos comerciales, financieros, por volumen, las bonificaciones, las rebajas obtenidas durante el proceso de compra, se deducirán en la determinación del precio de adquisición; éstos no serán ingresos.

Las compras de inventarios, se reconocerán cuando la entidad asuma los riesgos y ventajas sobre el mismo; es decir, se deben evaluar las diferentes modalidades de compras con el fin de determinar el momento del reconocimiento del inventario, modalidades como mercancía en consignación, material de osteosíntesis para cirugías, entre otros.

Los inventarios se contabilizan al costo promedio por el sistema de inventario permanente. Al cierre de cada período se hace prueba de deterioro o pérdida de valor de los inventarios. En caso de materializarse tal deterioro o pérdida de valor los inventarios se ajustan contra resultados.

Los anticipos otorgados sobre las compras de inventarios se presentarán dentro de dicho rubro como inventarios en tránsito, en una subcuenta independiente para efectos de control de los anticipos otorgados.

Los inventarios en tránsito se registran por el valor de los bienes más los costos y gastos incurridos hasta colocarlos en condiciones de utilización y uso.

(h) Propiedades, planta y equipo

Se reconocerán como Propiedades, planta y equipo, todos los bienes adquiridos con recursos propios o mediante contratos de leasing necesarios para el desarrollo del objeto social de la empresa, que generarán ingresos futuros.

Se deberá reconocer las Propiedades, planta y equipo cuando se cumplan las siguientes condiciones:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- Los beneficios económicos futuros asociados a las Propiedades, planta y equipo fluirán a la compañía.
- El costo de las Propiedades, planta y equipo puede ser medido de forma fiable.
- Se espera usar durante más de un ejercicio económico.
- No está destinado para la venta (inventario) dentro de la actividad ordinaria de la compañía.

Los repuestos y accesorios, se contabilizarán como inventarios y se reconocerán en el estado de resultados del período en que se consuman.

Los repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente, que se espera utilizar durante más de un período, en los equipos médicos y biomédicos, tales como tubos de rayos X, deberán ser tratados como elementos rotables, y deberán capitalizarse, pero deberá ser retirado de la contabilidad el valor en libros del repuesto que se va a reemplazar.

Los activos de reemplazo (bienes muebles en bodega) almacenados, que sólo pueden ser utilizados con relación a un determinado activo fijo, se contabilizarán como propiedad, planta y equipo.

Las activos adquiridos para seguridad, gestión ambiental, entre otros, que no están vinculados directamente con la operación, pero que se requieren para que la entidad logre obtener los beneficios económicos derivados del resto de los activos, serán considerados Propiedades, planta y equipo y se reconocerán y registrarán como tales.

Las áreas técnicas que operan los activos y el área de mantenimiento deberán analizar los activos para descomponerlos en sus partes más significativas; para ello se deben verificar si cumplen con las siguientes condiciones:

- Esa parte o componente del activo es indispensable para el funcionamiento del mismo, y
- Su costo considerado de forma individual es significativo frente al valor total del activo.

Para las partes o componentes que reúnan estas dos condiciones se deberá definir:

- El valor razonable al inicio del activo.
- El valor razonable actual.
- La vida de uso total inicial.
- La vida remanente de cada una de esas partes o componentes.

Para considerar el reconocimiento de un elemento como Propiedades, planta y equipo, se deberá analizar que los bienes a adquirir estén destinados para la producción, comercialización, administración del negocio o que requieran registrarse para la gestión operativa o de mantenimiento; es decir, se debe analizar la funcionalidad del bien a adquirir.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Se deberá capitalizar como mayor valor de los activos, adiciones o mejoras que se hagan sobre los mismos, siempre que aumentan la vida útil, amplíen la capacidad productiva y eficiencia operativa de los mismos; o correspondan a un componente separado del activo principal plenamente identificado desde el inicio de operación del activo padre.

La depreciación de las Propiedades, planta y equipo iniciará cuando estos se encuentren en condiciones de uso a menos que la metodología de depreciación sea en función al uso del activo y se calculará utilizando el método lineal en función al desgaste, teniendo en cuenta variables como ubicación, uso o destinación, para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

La vida útil de las propiedades, planta y equipo se definirá en los términos que se espere que dichos activos aporten beneficios económicos a la misma.

Las vidas útiles asignadas a cada activo son definidas por el área encargada de su administración.

La vida útil y el valor residual de los activos son estimados que se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

La depreciación de algunos activos biomédicos se calculará de acuerdo con el uso mediante estadísticas que permitan determinarla, y se hará por componentes, siempre que se pueda, de acuerdo con los estudios que para el efecto lleve a cabo el área de ingeniería y mantenimiento. Los demás se depreciarán por el método de línea recta.

Las adiciones a las Propiedades, planta y equipo se deberán depreciar por la vida útil remanente del activo principal o del componente como tal, la que sea menor.

El cargo por depreciación de cada período se reconocerá en el resultado de ese período.

Los terrenos tienen una vida ilimitada, por lo tanto no se deprecian.

La Empresas revaluaron sus activos principales en la fecha de su Estado de Situación Financiera de apertura y eligieron dicha revaluación como el costo atribuido de sus propiedades, planta y equipo, eliminando las valorizaciones acumuladas según la norma local y ajustando con criterios técnicos las nuevas vidas útiles estimadas de la siguiente manera por grupo de activos:

GRUPO	VIDA ÚTIL ESTIMADA (EN AÑOS)
Edificaciones	80 a 100
Equipo Médico Científico	6 a 12
Maquinaria y Equipo	8 a 15
Muebles y Enseres	8 a 15
Equipo de Oficina	4 a 8
Equipo de Cómputo y Comunicación	4 a 8
Equipo de Hotelería y Restaurante	8 a 12

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Los grupos de terrenos y edificaciones se registran por el método de revaluación y los demás grupos por el método del costo.

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existen indicios de que un elemento o grupo de elementos de propiedades, planta y equipo ha visto deteriorado su valor, si existe algún indicio debe medirse el importe recuperable del elemento o grupo de elementos y reconocer el deterioro contra resultados.

(i) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión deberán ser reconocidas como un activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con la propiedad de inversión fluyan a la sociedad y el costo de la propiedad de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Las propiedades que se componen de una parte que se utiliza para generar rentas o plusvalías y otra parte que se utiliza en la producción o suministro de bienes y servicios, deberán contabilizarse por separado siempre que sea posible separarlas con fiabilidad.

Una propiedad de inversión deberá ser medida inicialmente por su costo, el cual comprende: el precio de compra y todos los costos directamente imputables a la propiedad de inversión (honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspasos de las propiedades, entre otros).

Se deberá realizar la medición posterior de todas sus propiedades de inversión al valor razonable (el cual reflejará las condiciones de mercado al final del periodo sobre el que se informa), y la propiedad no será objeto de depreciación; excepto que exista una presunción refutable de que las entidades serán capaces de determinar, de forma fiable y continua, el valor razonable de cada propiedad de inversión; cuando no sean frecuentes las transacciones similares en el mercado, y no se pueda disponer de otras formas de estimar el valor razonable, casos en los cuales sólo se podrá medir la propiedad de inversión aplicando el modelo del costo previsto en la NIC 16 (Propiedades, Planta y Equipo) y por lo tanto, la propiedad de inversión será objeto de depreciación.

(j) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos (o grupos de activos enajenables) cuyo valor vaya a ser recuperado principalmente a través de la venta, en lugar del uso, deberán tener la clasificación de disponibles para la venta.

La permuta por otros activos, se deberá asimilar a la venta, siempre que en la operación de intercambio de activos esté subyacente una transacción comercial.

Para poder clasificar un activo o grupo enajenable de activos como disponibles para la venta, se deben cumplir los siguientes criterios:

- El activo debe estar listo para ser vendido en sus condiciones actuales (es decir, de forma inmediata, sólo sujeto a términos que son habituales en las operaciones de venta de activos de naturaleza similar) y,

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- Es altamente probable que la venta se realice. El activo se deberá vender a más tardar al año siguiente al de su clasificación como activo disponible para la venta.

Se deberán considerar las siguientes circunstancias para considerar la venta como altamente probable:

- Existe un compromiso por parte de la compañía y un plan para proceder con la venta.
- La búsqueda de un comprador ya está en proceso y se han iniciado las acciones necesarias para llevar a cabo el plan de venta.
- Se ha fijado un precio de venta que resulta razonable en relación con el valor de mercado del activo.
- Es previsible que la venta se realice en un periodo no superior a (12) doce meses (a partir de la fecha de clasificación) y las acciones llevadas a cabo para ejecutar el plan de venta hacen poco factibles cambios significativos en el mismo o que éste no se realice.

La intención de vender un activo (o grupo de activos) no es suficiente para clasificarlo como disponible para la venta.

No se deberán clasificar como activos disponibles para la venta, aquellos activos que van a ser abandonados.

La compañía no deberá considerar un activo fijo que se encuentre temporalmente en desuso como abandonado o como activo disponible para la venta, para este tipo de activos se les debe aplicar la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos y, por lo tanto, se deberá evaluar la posible pérdida por deterioro de valor.

Las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles, una vez que son clasificados como mantenidos para la venta, no se someten a depreciación ni amortización, sólo a evaluación de deterioro.

Para las operaciones discontinuadas se deberá revelar en el estado de resultados la pérdida o ganancia después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, incluyendo los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y el resultado antes de impuestos; el gasto por impuesto de renta relativo a los ingresos de actividades ordinarias y a las operaciones discontinuadas; y el resultado reconocido por la medición a valor razonable menos los costos de venta, o por la disposición de los activos que constituyan la operación discontinuada.

Se podrá presentar el resultado de las operaciones discontinuas en una sección separada del estado de resultados, identificada como operaciones discontinuas.

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y financiación de las operaciones discontinuas se presentarán por aparte.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

(k) Arrendamientos

Se deberán clasificar los arrendamientos teniendo como parámetro el grado en que los riesgos y beneficios, derivados de la propiedad del activo, afectan al arrendador o al arrendatario. Entre tales riesgos se incluyen, la posibilidad de pérdidas por capacidad ociosa u obsolescencia tecnológica, así como las variaciones en el desempeño debidas a cambios en las condiciones económicas.

Los beneficios pueden estar representados por la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual. Por lo tanto, la compañía deberá clasificar un arrendamiento como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y como operativo cuando el mismo no sea arrendamiento financiero, es decir, no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

La clasificación de un acuerdo de arrendamiento deberá hacerse al comienzo del mismo. Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato y tales cambios dan origen a una clasificación del contrato diferente a la inicial, entonces el acuerdo modificado deberá considerarse como un nuevo contrato de arrendamiento con nuevas estipulaciones y deberá clasificarse según proceda.

Los cambios en las estimaciones o en otras circunstancias no esenciales, no darán lugar a una nueva clasificación del arrendamiento a efectos contables.

Se deberá reconocer un arrendamiento financiero cuando se cumpla con alguna de las siguientes condiciones:

- Se transfiere la propiedad al arrendatario al finalizar el plazo de arrendamiento.
- El acuerdo posee una opción de compra favorable. Se entiende que se posee una opción de compra favorable cuando el arrendatario tiene el derecho a adquirir el activo por un valor muy inferior al del valor razonable en la fecha del ejercicio de la opción; lo que hace prever con razonable certeza, que la opción será ejercitada en un momento determinado.
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo (incluso aunque la propiedad no sea transferida al final de la operación). Se entiende que esta opción se cumple cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 90% o más de la vida económica del bien arrendado.
- El valor del arrendamiento es equivalente a casi la totalidad del valor del activo objeto de la operación. Se entiende que esta opción se cumple cuando, al comienzo del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo arrendado.
- Los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo ese arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- El arrendatario tiene la posibilidad de cancelar el contrato de arrendamiento, y las pérdidas sufridas por el arrendador como consecuencia de la cancelación serían asumidas por el propio arrendatario.
- Las pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable de la parte residual recaen sobre el arrendatario.
- El arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo período, con unas cuotas de arrendamiento que son sustancialmente menores que las habituales del mercado (opción de renovación favorable). La existencia de una opción de renovación favorable se puede considerar en la duración del acuerdo.

Dada las condiciones para clasificar un activo arrendado como arrendamiento financiero, Promotora, basado en su historia y realidad, y sustentado en las condiciones tres y cuatro, definidas anteriormente, clasificó todas las áreas arrendadas a sus compañías vinculadas dentro de la categoría de arrendamiento financiero, reconociendo tal situación en los estados financieros de apertura, tanto de Promotora, como de sus compañías vinculadas.

(I) Intangibles

Un activo intangible sólo se reconocerá si es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la entidad y el costo del activo pueda ser valorado de forma fiable.

Se deberá reconocer una partida como activo intangible si:

- Es recuperable: se deberá tener en cuenta que los beneficios económicos futuros incluyen los ingresos asociados a las actividades ordinarias procedentes de:
 - La venta de productos o servicios.
 - Los ahorros de costos.
 - Otros beneficios que resultan del uso del activo intangible por parte de la entidad, por ejemplo, el uso de la propiedad intelectual en un proceso de producción puede reducir futuros costos en vez de aumentar futuros ingresos. Sin embargo, estas propiedades intelectuales tienen que ser protegidas localmente.

La capacidad de la sociedad de controlar los beneficios económicos futuros de un activo intangible normalmente surge de derechos legales que son exigibles ante un tribunal. En la ausencia de derechos legales, es más difícil demostrar control.

- Se tenga el control: es decir, la sociedad deberá tener en cuenta que controla un activo siempre que tenga el poder de obtener los beneficios económicos futuros que procedan de los recursos que subyacen del mismo y además si puede restringir el acceso de terceras personas a esos beneficios y que el costo del activo pueda ser valorado en forma fiable.

Para el caso de conocimientos técnicos y de mercado que puedan dar lugar a beneficios económicos futuros, la Empresa puede controlar estos bienes si, por ejemplo, tiene protegidos esos conocimientos por derechos legales tales como la propiedad intelectual,

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

la restricción de acuerdos comerciales o por una delegación legal de los empleados de mantener la confidencialidad.

- Sea identificable: Las sociedades del Grupo deberán verificar si el activo intangible se puede separar, si es susceptible de ser escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado; o surge de derechos contractuales o de otros derechos legales, con independencia de que estos derechos se puedan transferir o separar de la entidad o de otros derechos u obligaciones.

Si no cumple con estas tres condiciones deberá tratarse como gasto.

Los activos intangibles adquiridos separadamente deberán ser medidos en el momento de reconocimiento inicial al costo, el cual debe incluir todas las erogaciones directamente atribuibles y necesarias para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Para la medición posterior al reconocimiento inicial se utilizará el modelo del costo, que incluye el costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

(m) Gastos pagados por anticipado

Se reconocerán los gastos pagados por anticipados siempre y cuando:

- a) Sea probable que cualquier beneficio económico futuro asociado fluya a la entidad; y
- b) Pueda medirse con fiabilidad.

Los gastos pagados por anticipado se miden al costo de la adquisición y se transfieren a resultados en el periodo durante el cual se reciben los servicios, se consumen los suministros o se obtienen los beneficios del pago hecho por anticipado.

La amortización reflejará mediante un método sistemático y racional asociado siempre a la vigencia del beneficio pactado contractualmente, generalmente es línea recta.

Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente partidas monetarias como primas de seguros que se amortizan con base en el tiempo de vigencia de los respectivos contratos.

(n) Deterioro del valor de los activos

Las compañías deberán asegurarse que sus activos estén contabilizados por un valor que no sea superior a su valor recuperable, es decir, que su valor en libros no exceda del que se pueda recuperar a través de su utilización continua o de su venta. Si este es el caso, se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de dicho activo.

Se deberá evaluar en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera o en cualquier momento en que se presenten indicios, si existe algún deterioro del valor de los activos. Si existiera tal indicio, la compañía deberá estimar el valor recuperable del activo o Unidad Generadora de Efectivo.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Se deberá reducir el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo hasta que alcance su valor recuperable si, y sólo si, este valor recuperable es inferior al valor en libros. La pérdida por deterioro del valor se deberá reconocer inmediatamente en el estado de resultados.

Cundo el valor estimado de una pérdida por deterioro del valor sea mayor que el valor en libros del activo con el que se relaciona, la compañía reconocerá un pasivo si, y sólo si, estuviese obligada a ello por otra norma.

Se deberá ajustar los cargos por depreciación o amortización del activo en ejercicios futuros tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro de valor, esto con el fin de distribuir el valor en libros revisado del activo, menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil restante.

(o) Pasivos financieros

Se deberá reconocer un pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Las compañías deberán reconocer por separado los componentes de un instrumento que genere un pasivo financiero para la compañía y conceda una opción al tenedor del mismo para convertirlo en un instrumento de patrimonio de la compañía.

Las compañías deberán medir inicialmente los pasivos financieros por su valor razonable, que es normalmente el precio de la contraprestación recibida.

Las compañías deberán, en el momento del reconocimiento inicial, clasificar los pasivos financieros en una de las siguientes categorías:

- **Pasivos financieros al costo amortizado**

Se deberá clasificar todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto: los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados; los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas; los contratos de garantía financiera y los compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado.

Para los pasivos que surgen por transferencias de activos que no cumplan los requisitos para la baja en cuentas, la compañía deberá reconocer el pasivo asociado a la contraprestación recibida cuando se continúe reconociendo un activo transferido.

- **Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados**

Se deberá designar de forma irrevocable un pasivo financiero como medido al valor razonable con cambios en resultados cuando con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento, es decir, cuando exista asimetría contable; o un grupo de pasivos financieros o un grupo

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

de activos y pasivos financieros es gestionado y su rendimiento es evaluado según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporcione internamente información sobre ese grupo.

Mensualmente se deberán actualizar los saldos expresados en moneda extranjera, en virtud de las diferencias en cambio. El valor de la diferencia en cambio asociada al principal deberá ser cargada contra los resultados del ejercicio.

Las ganancias y pérdidas relacionadas con los cambios en el valor en libros de un pasivo financiero se reconocerán como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

Las compañías deberán medir, después del reconocimiento inicial, el pasivo financiero de acuerdo a su clasificación inicial, de la siguiente manera:

- **Pasivos financieros al costo amortizado**

Después del reconocimiento inicial, la compañía deberá medir sus pasivos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado de un pasivo financiero deberá ser el monto al cual inicialmente se mide el pasivo financiero; más o menos los reembolsos de capital; o la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento.

En el cálculo de la tasa de interés efectiva, la compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del pasivo financiero. El cálculo incluye todos los gastos pagados o recibidos entre las partes que son una parte integral del contrato, al igual que los costos de transacción, y cualquier otra prima o descuento.

Si el instrumento incluye una opción de pago anticipado, se debe considerar en los flujos de efectivo.

Si los flujos futuros estimados tienen cambios, un nuevo valor en libros se calcula mediante el cálculo del valor presente de las nuevas estimaciones de los flujos futuros de efectivo usando la tasa de interés efectiva del reconocimiento inicial. El ajuste al valor en libros se reconoce inmediatamente en pérdidas y ganancias.

Mensualmente, se debe ajustar el valor de los pasivos financieros al costo amortizado teniendo en cuenta la causación de los intereses a la tasa de interés efectiva y los abonos de intereses y capital. En todo caso los ajustes quedarán amortizados totalmente al vencimiento del instrumento financiero.

- **Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados**

Las compañías deberán presentar una ganancia o pérdida en un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados de la siguiente manera:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- 1) El cambio en el valor razonable resultante de cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se deberá presentar en el patrimonio dentro de otro resultado integral, y
- 2) El valor restante en el cambio en la valoración del pasivo se deberá presentar en el resultado a menos que el tratamiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo cree o amplíe un desajuste contable en el resultado, por lo que, de presentarse dicho desajuste, se deberá reconocer todas las ganancias o pérdidas, incluyendo los efectos de los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, en el estado de resultados.

A pesar de los requisitos establecidos anteriormente, las compañías deberán presentar en el estado de resultados, todas las ganancias y pérdidas sobre los compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera que han sido designados como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros corresponden a las fuentes de financiación obtenidas por la Compañía a través de créditos bancarios y emisiones de bonos, cuentas por pagar a proveedores y acreedores. Los créditos bancarios y emisiones de bonos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de costos de transacción incurridos. La diferencia entre el importe recibido y su valor principal, se reconoce en el resultado del periodo durante el tiempo de amortización de la obligación financiera, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar son instrumentos financieros, que generan la obligación de efectuar un pago con efectivo u otro instrumento financiero, esto sucede como contraprestación de un servicio recibido o un bien adquirido.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Para efectos de determinar el costo amortizado, se calculan estadísticas del porcentaje histórico de pago a los proveedores de bienes y servicios.

(p) Impuesto a la renta corriente y diferido

Los impuestos por pagar representan obligaciones de transferir al Estado o a algunas de las entidades que lo conforman, cantidades de efectivo que no dan lugar a contraprestación directa alguna.

El gasto por impuesto a la renta del período, comprende el impuesto a la renta corriente y diferido y el impuesto a la renta para la equidad CREE. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, donde se deben registrar las partidas netas de impuesto.

El impuesto a la renta diferido, se calcula por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

A la fecha del periodo que se informa, se deberá hacer una valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos, la cual deberá reflejar las consecuencias fiscales de las estimaciones en relación con la recuperación o liquidación del valor en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deberán ser objeto de descuento financiero.

El impuesto de renta diferido activo y pasivo se clasificará en el estado de situación financiera como una partida no corriente.

(q) Beneficios a los empleados

Las Compañías reconocen el costo de todos los beneficios a los empleados, a los que estos tengan derecho como resultado de servicios prestados a la misma durante el período sobre el que se informa, como un gasto, a menos que esté dentro del alcance de la política de inventarios o propiedad, planta y equipo; y como un pasivo, después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados o como una contribución a un fondo de beneficios para los empleados

En el reconocimiento, se mide inicialmente las prestaciones y remuneraciones por pagar a empleados al valor neto de la contraprestación por los servicios prestados a la misma, deduciendo cualquier contribución a fondos especiales que beneficien a los empleados.

Los beneficios de corto plazo se reconocen como mínimo una vez al mes (según la modalidad de pago) en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor establecido en la ley, resoluciones, o en los acuerdos individuales con la Empresa, independientemente de la fecha en que se realice el desembolso.

Estos se medirán por el valor total adeudado, que se define como la cantidad a pagar establecida entre las partes, en el momento de reconocer el pasivo. Se medirán por el valor establecido entre las partes de acuerdo con la normatividad laboral vigente en Colombia y las siguientes normas, convenios o convenciones internas.

(r) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las Compañías deberán reconocer una provisión cuando a la fecha del Estado de Situación Financiera, es posible estimar confiablemente el monto de la obligación.

Si surge una provisión debido a una decisión de la Administración, no será reconocida a menos que esa decisión haya sido comunicada a los afectados, de manera específica, antes de la fecha de Estado de Situación Financiera. En todo caso tiene que existir una obligación presente. No se pueden provisionar montos para futuros gastos o inversiones.

Las Compañías no deberán reconocer un pasivo contingente, este sólo se revelará. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de un modo no previsto inicialmente. Por lo tanto, deben ser evaluados continuamente para determinar si una salida de recursos que incorporen beneficios económicos se ha convertido en probable. Entonces será necesario reconocer una provisión en los estados financieros del periodo en que se generó el cambio en la probabilidad de ocurrencia.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Las provisiones por contingencias por Responsabilidad Civil Médica y por procesos Laborales, se deben registrar con el concepto técnico del abogado responsable, quien deberá valorar cada uno de los casos en probable, eventual o remoto. Según esta clasificación se deberá reconocer provisión o revelar.

Los pasivos estimados por servicios ya recibidos se deben reconocer como cuentas por pagar.

Se deberá reconocer un pasivo estimado o provisión, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado
- Es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

(s) Ingresos recibidos por cuenta de terceros

Los ingresos recibidos por cuenta de terceros incluyen principalmente partidas monetarias correspondientes a honorarios médicos que se cancelan en la medida en que se recupera la cartera. Al inicio se reconoce al valor razonable de la transacción y posteriormente al costo amortizado, partiendo del porcentaje histórico de recaudo de la cartera.

(t) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos provenientes de los servicios se reconocen en el momento de la prestación de los mismos, cuando su importe se pueda medir confiablemente y sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad.

Cuando las compañías reciban pagos anticipados para la prestación de servicios o para la entrega de bienes en periodos futuros, deberán reconocer un pasivo no financiero (ingreso diferido) por el valor razonable de la contraprestación recibida.

El pasivo reconocido, deberá ser trasladado al ingreso dentro del estado de resultados, en la medida en que se preste el servicio o se realice la venta del bien. En cualquier caso, el pasivo reconocido deberá ser trasladado al ingreso en su totalidad, cuando finalice la obligación de la compañía de entregar el bien o prestar servicios para los cuales fue entregado el anticipo.

El monto de los ingresos que surgen de una transacción, generalmente es determinado por acuerdo entre la compañía y el comprador o el usuario del activo o servicio, mediante la concertación de tarifas de cada uno de los servicios que conforman el portafolio.

Para las compañías, en casi todos los casos, la contraprestación se da en la forma de efectivo o equivalente de efectivo y el monto de los ingresos es el monto de efectivo o equivalentes de efectivo recibido o por recibir. Sin embargo, cuando la contraprestación se recibe en un periodo superior a seis meses, el valor razonable de dicha contraprestación podría ser menor que la cantidad nominal de efectivo o equivalentes de efectivo por recibir; por lo tanto, se deberá

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

aplicar el método del costo amortizado, descontando los flujos futuros a una tasa de mercado. La diferencia entre el valor razonable y el valor nominal de la contraprestación deberá ser reconocida como ingresos por intereses durante el plazo estimado de pago.

Para efectos de reconocer el valor razonable de los ingresos de operaciones ordinarias, la administración trabaja con estadísticas de porcentajes históricos de recaudo por cliente, de porcentajes históricos de glosas aceptadas y de porcentajes históricos de descuentos tomados por nuestros clientes. Estas estadísticas se reconocen en la información financiera como un menor valor de los ingresos por operaciones ordinarias.

Se deberá reconocer los ingresos por dividendos (ordinarios o extraordinarios) en la fecha en que surja el derecho de la compañía a hacer exigible el pago, que puede diferir de aquella en la que son decretados: excepto para las inversiones en asociadas que se actualizan por el método de participación acorde con lo establecido en la política de inversiones; en cuyo caso, los dividendos decretados forman un menor valor de la inversión (método de participación).

(u) Reconocimiento de costos y gastos

El Grupo reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (principio de causación).

(v) Costos por préstamos

Se deberá capitalizar como parte del costo de los activos, los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado como apto, cuando es probable que ellos generen beneficios económicos futuros para la compañía y puedan ser medidos fiablemente.

Son costos por préstamos directamente atribuibles a un activo, los que podrían haberse evitado si no se hubiera efectuado ningún desembolso en el activo correspondiente.

Los demás costos por préstamos se deberán reconocer como un gasto en el periodo en que se haya incurrido en ellos.

(w) Partes relacionadas

Promotora y sus Compañías Controladas revelan información con partes relacionadas, dentro de la cual se contempla a los miembros de la Junta Directiva, a los miembros de la Alta Gerencia y a las Compañías Vinculadas.

(x) Ganancias por acción

El Grupo deberá presentar en el Estado de Resultado Integral, las ganancias por acción, básicas y diluidas, para el resultado del período proveniente de las actividades, atribuible a los tenedores de las acciones ordinarias, así como para aquellas que tengan diferentes derechos sobre el reparto de las ganancias del período. Cuando se presente información sobre una

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

actividad en interrupción definitiva o discontinuada, se revelará los valores por acción básicos y diluidos correspondientes a dicha actividad, ya sea en el cuerpo del estado de resultados o en las notas a los estados financieros.

Se presentarán las ganancias por acción básicas y diluidas, aún en el caso de que los importes fueran negativos (es decir, que se trate de pérdidas por acción).

Las ganancias por acción básicas tienen como objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que dicha entidad ha tenido en el período sobre el que se informa.

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de las acciones, entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período.

El objetivo de las ganancias por acción diluidas es dar una medida de la participación de cada acción ordinaria en el desempeño de la entidad, pero teniendo en cuenta los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales en circulación durante el período.

Para calcular las ganancias por acción diluidas, las entidades ajustarán el resultado del período atribuible a los tenedores de las acciones ordinarias, por el efecto neto de impuestos, de:

- a) El importe de los dividendos, u otras partidas asociadas a las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, que se haya deducido para obtener el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias de la controladora.
- b) Cualquier derecho reconocido en el período asociado con las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, y
- c) Cualquier otro cambio en los ingresos o gastos del período que pudieran resultar de la conversión de las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos.

Para calcular las ganancias por acción diluidas, el número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de acciones ordinarias, más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultarían emitidas, en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, en acciones ordinarias.

(y) Estados de flujos de efectivo

El Grupo deberá informar acerca de los flujos de efectivo usando el método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el período, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos, suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión, representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

La presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad.

Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad, aplicando al importe en moneda extranjera, la tasa de cambio entre ambas monedas a la fecha en que se produjo el flujo de efectivo y se presentarán de acuerdo con la NIC 21 (Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera).

Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, deben ser revelados por separado. Cada una de estas partidas debe ser clasificada de forma coherente, período a período, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiación.

Los pagos relacionados con el impuesto a las ganancias deben revelarse por separado y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.

Los flujos de efectivo generados en las adquisiciones y ventas de subsidiarias y otras unidades de negocio deberán ser revelados por separado y clasificados como actividades de inversión.

(z) Determinación de Valores Razonables

En relación con lo establecido dentro de la determinación del valor razonable; las compañías deberán clasificar la medición de valor razonable usando la siguiente jerarquía que refleja la importancia de las variables usadas al realizar la medición. La jerarquía de valor razonable concede la prioridad más alta a las variables de nivel uno y la prioridad más baja a las variables de nivel tres:

Nivel 1: Se ubican en este nivel aquellas mediciones que utilizan variables observables (precios cotizados) en mercados activos para activos idénticos.

Nivel 2: Se ubican en este nivel aquellas mediciones que utilizan variables distintas de los precios cotizados en el nivel uno, y que son observables para los activos de una forma directa o indirecta, tales como: precios cotizados de activos y pasivos similares, precios cotizados de mercados no activos, tasas de interés, curvas de rendimientos, volatilidades, entre otras variables.

Nivel 3: Se ubican en este nivel aquellas mediciones que utilizan variables no observables, es decir, supuestos internos desarrollados por la compañía.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

En caso de que una medición utilice variables de diferentes niveles, se deberá clasificar la medición en el nivel de jerarquía con la prioridad más baja.

(aa) Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

- Que desarrolla actividades de negocio por las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos.
- Cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación de la entidad.
- Sobre la cual se dispone de información financiera diferenciada.

Promotora y sus Compañías Controladas, para efectos del reporte de información financiera, frente a los lineamientos de la NIIF 8 (Segmentos de Operación), cuentan con un solo segmento de operación asociado a la prestación de servicios de salud en forma integral por medio de la conformación del Grupo Empresarial Las Américas. La Alta Gerencia revisa los resultados de forma regular de Promotora y de cada una de las Compañías que conforman el Grupo Empresarial.

3. Administración y Gestión de Riesgos

Promotora se encuentra implementando su propio modelo de Gestión Integral del Riesgo, mediante el cual se busca cubrir todos los negocios o empresas pertenecientes al Grupo Empresarial Las Américas y desde todas las instancias administrativas y jerárquicas de la organización como son las Juntas Directivas, los Comités de Auditoría y las áreas Operativas, entre otras.

El modelo a establecer, busca integrar mediante una política de Gestión integral del Riesgo, diferentes metodologías que se encuentran alineadas como son la ISO 31000, el Coso Report y el AMFE, las cuales facilitan el manejo del riesgo en las diferentes áreas del Grupo Empresarial y los diversos temas que se manejan, como son el asistencial y el administrativo, permitiendo con esto, el desarrollo de los procesos de valoración y mitigación de los riesgos.

Promotora busca que la gestión del Riesgo, este concebida desde la Planeación Estratégica, los proyectos y cada uno de los procesos normales que se realizan en el día a día.

En la actualidad, Promotora gestiona sus riesgos desde la ejecución de funciones de la Junta Directiva, del Comité de Auditoría, de la Revisoría Fiscal, de la Contraloría y de la Auditoría Corporativa y todo lo que respecta al Sistema de Gestión de la Calidad.

Riesgo Operacional

Es la posibilidad de incurrir en una interrupción de los servicios prestados como consecuencia de deficiencias, inadecuaciones o a fallas en los procesos, el recurso humano, los sistemas tecnológicos internos, la infraestructura, o bien a causa de acontecimientos externos. El riesgo operacional puede incluir el riesgo legal, considerado como la pérdida potencial por el

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

incumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y contractuales, la expedición de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables, la aplicación de sanciones con relación a las líneas de negocio, operaciones y demás actividades que se realicen (como tutelas y demandas que afecten el buen nombre de la entidad y de los profesionales de la salud, entre otros).

Para mitigar este tipo de riesgo, Promotora tiene estructurado los siguientes sistemas y procesos controlados, que minimizan el impacto en caso de materializarse, como son:

- Sistema de Gestión de la Calidad
- Seguridad del Paciente
- Administración de Eventos Adversos
- Seguridad y Salud en el Trabajo
- Estructuración y seguimiento del Normograma de la Empresa
- Evaluación y estructuración de Contratos
- Gestión Ambiental
- Autocontrol en cada uno de los procesos

Cada uno de estos procesos evalúa permanentemente la vulnerabilidad que se tiene al riesgo y ajusta los controles necesarios en las respectivas áreas, bajo el conocimiento previo de sucesos ocurridos o altas probabilidades de ocurrencia de que se puedan dar.

Riesgo de Liquidez

Se entiende por Riesgo de Liquidez a la posibilidad de no tener la capacidad financiera (capacidad de pago) para cumplir las obligaciones adquiridas tanto a corto como a largo plazo y que los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones no sean suficientes, o se deba incurrir en costos excesivos para el cumplimiento de dichas obligaciones inicialmente pactadas (venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales al no poder realizar la transacción a precios de mercado).

Para mitigar este tipo de riesgo, la administración trabaja permanentemente en procesos que tienen controles claves y de monitoreo que permiten conocer previamente el estado de la gran mayoría de las situaciones identificadas como de alta sensibilidad frente a este riesgo, como son:

- Se monitorea permanentemente la radicación oportuna de la facturación por servicios de salud, a las diferentes entidades
- Calidad en nuestra facturación
- Conciliación permanente de nuestra cartera con las EAPB
- Participación en jornadas y mesas de conciliación citadas por el Ministerio de Salud y Protección Social
- Análisis permanente de la ejecución presupuestal
- Revisión continua al flujo de caja mensual
- Se tienen establecidos una serie de indicadores gerenciales que permiten conocer en todo momento, temas altamente sensibles para la organización como son:
 - Capital de trabajo
 - Rotación de Cartera
 - Rentabilidad
 - Retorno de la Inversión

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- EBITDA

Riesgo de Mercado

Se entiende por Riesgo de Mercado la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de los portafolios de inversión y, por ende, en el de los patrimonios, como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se tienen posiciones dentro o fuera del balance. Estos cambios en el precio de los instrumentos financieros se podrían presentar, por ejemplo, como resultado de las fluctuaciones en las tasas de interés, tipos de cambio u otros índices e indicadores.

Para mitigar este tipo de riesgo, Promotora tiene estructurado los siguientes sistemas y procesos controlados, que minimizan el impacto en caso de materializarse, como son:

- Monitoreo permanente de nuestras inversiones
- Participación directa en Juntas Directivas y Comités de Auditoría de las empresas donde Promotora tiene Inversiones
- Seguimiento permanente a indicadores financieros
- Seguimiento a variables macroeconómicas
- Auditorías realizadas a las empresas donde se tiene la inversión

Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito es la posibilidad de incurrir en pérdidas, que disminuyan el valor de los activos, y por ende, el del patrimonio, como consecuencia de que sus deudores no cumplan oportunamente con las obligaciones o cumplan imperfectamente las obligaciones en los términos acordados.

Para mitigar este tipo de riesgo se han implementado actividades permanentes de análisis con relación al sector en el cual se participa, como:

- Segmentación de nuestros Clientes
- Monitoreo permanente sobre nuestros Clientes
- Definición de cupos máximos de prestación de servicios
- Rotación de Cartera
- Acompañamiento de la Dirección Jurídica y de Abogados Externos en la Gestión de Cartera

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Es la posibilidad de que, en la realización de las operaciones de una entidad, estas puedan ser utilizadas por organizaciones criminales como instrumento para ocultar, manejar, invertir o aprovechar dineros, recursos y cualquier otro tipo de bienes provenientes de actividades delictivas o destinados a su financiación, o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y fondos de recursos vinculados con las mismas.

Para el año 2017, Promotora ha dado cumplimiento a lo señalado en el Título I Capítulo XIII de la Circular Básica Jurídica adoptado mediante la Circular Externa 062 de 2007 y la Circular

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Externa 060 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia y a lo señalado en la Circular Externa 000009 de 2016 de la Superintendencia Nacional de Salud, en materia del **Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (SARLAFT)**, para lo cual se detallan los siguientes aspectos:

1. Se adaptaron las políticas y procedimientos de la compañía a lo exigido por los Órganos de Vigilancia y Control en materia del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (SARLAFT).
2. Se cumplió con las políticas y procedimientos establecidos dentro del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (SARLAFT).
3. Se contrató con la firma KONFIRMA S.A.S. el servicio de verificación en listas restrictivas con la modalidad de Verificación de Riesgos LA/FT para Personas Naturales y con la modalidad de Verificación de Riesgos Integral para Personas Jurídicas.
4. Se realizó la verificación en listas restrictivas para todas las personas naturales y jurídicas que interactúan con la compañía y que hacen parte de los segmentos de Empleados, Accionistas, Proveedores de Bienes o Servicios y Clientes. En esta verificación no se encontraron personas naturales o jurídicas reportadas en las listas vinculantes para Colombia (Lista del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y Lista OFAC - Oficina del Control de Activos Extranjeros de Estados Unidos).
5. Se publicó en el boletín "Desde la Junta" del mes de julio de 2017, las políticas, la estructura y los principales procedimientos que se definieron dentro del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo SARLAFT.
6. Durante el año no se presentaron operaciones inusuales o sospechosas que requirieran ser reportadas a las Autoridades.
7. Se ha dado cumplimiento sobre el envío de información mensual a la "UIAF" Unidad de Información y Análisis Financiero sobre operaciones sospechosas o inusuales (ROS) y sobre transacciones en efectivo.
8. Durante el primer trimestre de 2018 y el año 2017 no se presentaron requerimientos adicionales de los Órganos de Control y Vigilancia sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo SARLAFT.

4. Saldos en Moneda Extranjera

Promotora y sus Compañías Controladas tenían los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos al cierre del período:

	2018		2017	
	US\$	\$	US\$	\$
Activos	49,194	136,782	61,510	183,545
Pasivos	258,244	718,041	281,547	840,136
Posición neta pasiva	(209,050)	(581,259)	(220,037)	(656,591)

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

5. Propiedades, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle del valor en libros de las Propiedades, planta y equipo:

		2018	2017
Costo	\$	301,643,887	298,277,937
Depreciación Acumulada		(43,032,387)	(40,712,600)
Deterioro		(92,519)	(92,519)
Valor neto en Libros	\$	258,518,981	257,472,818

El valor en libros de las Propiedades, planta y equipo por clase de activo, se detalla a continuación:

		2018	2017
Terrenos	\$	86,640,588	86,640,588
Construcciones y Edificaciones		123,693,153	123,985,808
Equipo Médico y Científico		30,589,400	31,751,165
Maquinaria y Equipo		2,399,428	2,305,560
Equipo de Cómputo y Comunicación		3,212,325	3,217,021
Muebles y Enseres		2,290,802	2,197,372
Equipo de Oficina		549,999	561,072
Equipo de Hotelería y Restaurante		21,926	23,016
Construcciones en Curso		8,972,894	6,698,570
Importaciones en Curso		46,613	48,634
Flota y equipo de transporte		101,853	44,012
Total Propiedades, Planta y Equipo	\$	258,518,981	257,472,818

Los movimientos del costo de Propiedades, Planta y Equipo durante el año 2018, se detallan a continuación

	Saldo Inicial	Adiciones	Anticipos	Revaluaciones	Deterioro	Retiro	Saldo Final
Terrenos	\$ 86,640,588	-	-	-	-	-	86,640,588
Construcciones y Edificaciones	129,496,910	48,357	100,000	-	-	-	129,645,267
Equipo Médico y Científico	58,809,898	437,060	-	-	(119,142)	-	59,127,816
Maquinaria y Equipo	4,445,772	24,790	178,617	-	(1,886)	-	4,647,293
Equipo de Cómputo y Comunicación	7,720,134	232,966	-	-	(17,477)	-	7,935,623
Muebles y Enseres	2,945,464	129,031	2,019	-	(299)	-	3,076,215
Equipo de Oficina	1,255,105	13,037	-	-	-	-	1,268,142
Equipo de Hotelería y Restaurante	67,099	774	-	-	-	-	67,873
Construcciones en Curso	6,698,570	2,274,324	-	-	-	-	8,972,894
Importaciones en Curso	48,634	28,059	-	-	-	(30,080)	46,613
Flota y equipo de transporte	57,244	65,800	-	-	-	-	123,044
Total Costo PPYE	\$ 298,185,418	3,254,198	280,636	-	(138,804)	(30,080)	301,551,368

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Los movimientos del costo de Propiedades, Planta y Equipo durante el año 2017, se detallan a continuación:

	Saldo Inicial	Adiciones	Anticipos	Revaluaciones	Deterioro	Retiro	Saldo Final
Terrenos	\$ 86,651,422	-	-	-	-	(10,834)	86,640,588
Construcciones y Edificaciones	127,265,539	2,146,995	100,000	-	(8,717)	(6,907)	129,496,910
Equipo Médico y Científico	54,882,206	5,310,995	-	-	(1,349,456)	(33,847)	58,809,898
Maquinaria y Equipo	4,327,516	137,146	-	-	(18,890)	-	4,445,772
Equipo de Computo y Comunicación	7,035,879	734,994	-	-	(22,761)	(27,978)	7,720,134
Muebles y Enseres	2,680,939	274,702	-	-	(9,100)	(1,077)	2,945,464
Equipo de Oficina	1,225,356	33,605	-	-	(3,856)	-	1,255,105
Equipo de Hotelería y Restaurante	73,382	972	-	-	(7,255)	-	67,099
Construcciones en Curso	5,795,551	2,971,279	95,705	-	-	(2,163,965)	6,698,570
Importaciones en Curso	128,241	282,494	-	-	-	(362,101)	48,634
Flota y equipo de transporte	393,479	96,739	-	-	-	(432,974)	57,244
Total Costo PPYE	\$ 290,459,510	11,989,921	195,705	-	(1,420,035)	(3,039,683)	298,185,418

Los movimientos de la depreciación acumulada de Propiedades, planta y equipo durante el año 2018, es el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Revaluaciones	Deterioro	Retiro	Saldo Final
Construcciones y Edificaciones	\$ 5,511,102	441,012	-	-	-	5,952,114
Equipo Médico y Científico	27,058,733	1,505,997	-	(26,314)	-	28,538,416
Maquinaria y Equipo	2,140,212	108,377	-	(724)	-	2,247,865
Equipo de Computo y Comunicación	4,503,113	235,772	-	(15,587)	-	4,723,298
Muebles y Enseres	748,092	37,421	-	(100)	-	785,413
Equipo de Oficina	694,033	24,110	-	-	-	718,143
Equipo de Hotelería y Restaurante	44,083	1,864	-	-	-	45,947
Flota y equipo de transporte	13,232	7,959	-	-	-	21,191
Total Depreciación Acumulada	\$ 40,712,600	2,362,512	-	(42,725)	-	43,032,387

Los movimientos de la depreciación acumulada de Propiedades, planta y equipo durante el año 2017, es el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Revaluaciones	Deterioro	Retiro	Saldo Final
Construcciones y Edificaciones	\$ 3,810,348	1,701,096	-	(288)	(54)	5,511,102
Equipo Médico y Científico	21,448,225	6,470,343	-	(841,267)	(18,568)	27,058,733
Maquinaria y Equipo	1,731,473	425,990	-	(17,251)	-	2,140,212
Equipo de Computo y Comunicación	3,478,360	1,041,858	-	(17,028)	(77)	4,503,113
Muebles y Enseres	541,788	212,953	-	(6,003)	(646)	748,092
Equipo de Oficina	598,440	98,230	-	(2,637)	-	694,033
Equipo de Hotelería y Restaurante	41,656	7,817	-	(5,390)	-	44,083
Flota y equipo de transporte	141,423	37,702	-	-	(165,893)	13,232
Total Depreciación Acumulada	\$ 31,791,713	9,995,989	-	(889,864)	(185,238)	40,712,600

Durante el primer trimestre del año 2018 y durante el año 2017 se reconocieron pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipo por valor de \$96.079 y \$530.171 respectivamente. Estos activos se dieron de baja durante el ejercicio, soportados en conceptos técnicos, por causas de obsolescencia o daño, afectando los resultados de las compañías.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El siguiente es el valor bruto de los activos totalmente depreciados que continúan en operación:

	2018	2017
Equipo Médico y Científico	\$ 7,331,399	3,837,384
Maquinaria y Equipo	369,862	369,766
Equipo de Cómputo y Comunicación	1,048,350	808,113
Muebles y Enseres	61,425	61,492
Equipo de Oficina	182,357	187,557
Equipo de Hotelería y Restaurante	20,689	20,257
Total Activos Totalmente Depreciados	\$ 9,014,082	5,284,569

El siguiente es un detalle del movimiento de las construcciones en curso:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 6,698,570	5,795,551
Adiciones	2,274,324	3,066,984
Capitalizaciones	-	(2,163,965)
Retiro	-	-
Saldo final	\$ 8,972,894	6,698,570

Durante el primer trimestre del año 2018 no se registró utilidad o pérdida en la venta y retiro de Propiedades, Planta y equipo.

El siguiente es un detalle de la utilidad o pérdida en la venta y retiro de Propiedades, Planta y Equipo durante el año 2017:

	Ingreso por venta	Costo por venta	Utilidad o Pérdida
Terrenos	\$ 9.060	10.834	(1.774)
Construcciones y Edificaciones	19.724	6.853	12.871
Equipo Médico y Científico	18.520	15.279	3.241
Equipo de Computo y Comunicación	29.232	27.901	1.331
Muebles y Enseres	4.045	431	3.614
Flota y equipo de transporte	334.334	267.081	67.253
Total	\$ 414.915	328.379	86.536

Al cierre de cada período, se tienen Propiedades, Planta y Equipo adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, según el siguiente detalle:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

	2018			2017		
	Importe en libros	Depreciación	Valor Neto	Importe en libros	Depreciación	Valor Neto
Terrenos	\$ 10,845,986	-	10,845,986	10,845,986	-	10,845,986
Construcciones y Edificaciones	36,414,708	1,491,600	34,923,108	37,117,269	1,410,769	35,706,500
Equipo Médico y Científico	23,574,390	9,328,953	14,245,437	25,734,997	9,116,671	16,618,326
Maquinaria y Equipo	1,645,067	510,816	1,134,251	1,670,071	478,914	1,191,157
Equipo de Computo y Comunicación	565,433	169,936	395,497	565,433	144,685	420,748
Muebles y Enseres	419,966	65,223	354,743	428,956	59,511	369,445
Flota y equipo de transporte	-	-	-	-	-	-
Total PPYE bajo contratos de Leasing	\$ 73,465,550	11,566,528	61,899,022	76,362,712	11,210,550	65,152,162

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo por efectos de revaluaciones se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 88,464,628	88,902,940
Incremento por nuevos avalúos	-	-
Depreciación	(109,102)	(438,312)
Saldo final	\$ 88,355,526	88,464,628

El saldo de Propiedades, Planta y Equipo incluye el efecto por revaluaciones según el siguiente detalle:

	2018	2017
Revaluación de terrenos	\$ 50,209,583	50,209,583
Revaluación de edificios	39,883,980	39,883,980
Depreciación acumulada por depreciación de edificios	(1,738,037)	(1,628,935)
Total Superávit por Revaluación	\$ 88,355,526	88,464,628

El movimiento del Deterioro de infraestructura se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 91,149	92,245
Deterioro del año	-	-
Recuperación deterioro	-	-
Depreciación deterioro	(272)	(1,096)
Saldo final	\$ 90,877	91,149

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El saldo del Deterioro de infraestructura se detalla de la siguiente manera:

	2018	2017
Deterioro de terrenos	\$ 7,822	7,822
Deterioro de edificios	83,055	83,327
Total Deterioro	\$ 90,877	91,149

Al cierre del año 2017, Promotora y sus compañías vinculadas realizaron la validación de indicios de deterioro sobre las diferentes categorías de Propiedades, Planta y Equipo, llegando a la conclusión de que no existen indicios de deterioro que requieran la modificación de las condiciones actuales o el reconocimiento de deterioro.

Sobre las Propiedades, Planta y Equipo no existen obligaciones contractuales o implícitas para adquisición, construcción, desarrollo de propiedades y equipo, o por concepto de reparaciones, mantenimiento, mejoras o por desmantelamiento de estas propiedades.

El siguiente es un detalle de los valores residuales para las Propiedades, Planta y Equipo por clase de activo:

	2018	2017
Construcciones y Edificaciones	\$ 10,735,433	10,740,889
Equipo Médico y Científico	636,134	697,204
Maquinaria y Equipo	10,437	10,437
Equipo de Cómputo y Comunicación	1,510	1,510
	\$ 11,383,514	11,450,040

Promotora y sus compañías vinculadas tienen Propiedades, Planta y Equipo con restricciones de titularidad, entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones o administrados por terceros, como se detalla a continuación:

Contratos Fiduciarios

Contrato Fiduciario Edificio Torre 3 Clínica Las Américas

El 26 de septiembre de 2000 Promotora reestructuró su deuda en moneda legal con las entidades financieras al DTF más 3,5 puntos. Esta deuda se pagará en un plazo de siete años incluido uno de período de gracia para el pago de los intereses y dos años de gracia al capital, plazo que se contará a partir del 6 de febrero de 2001, fecha de registro de la escritura de dación en pago del 50,57% del edificio donde está ubicada Clínica Las Américas.

Promotora tenía constituido un patrimonio autónomo sobre el inmueble donde está ubicada Clínica Las Américas, el cual fue escindido en dos contratos, una Fiducia de garantía conformada por el 49,43% y una Fiducia de Administración conformada por el 50,57%.

Fiducia de Garantía (Contrato 4-1-1550 – 52,15%)

El primero de estos contratos (Fiducia de Garantía) conformada con el 49,43% del Patrimonio Autónomo, garantiza el pago de las obligaciones contraídas con BBVA Banco Ganadero, dentro del término de vigencia del contrato que es de 20 años contados a partir del 16 de junio de

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

1994. El 22 de septiembre de 2006 se adicionó al contrato de fiducia el certificado fiduciario de garantía No. 42094-008 a favor de Comercia S.A. (Hoy Factoring Bancolombia S.A.) por valor de \$1.000.000. El 20 de febrero de 2007 se adicionó el certificado fiduciario de garantía No. 42094-009 a favor del Banco de Bogotá por valor de \$2.600.000. El 4 de diciembre de 2007 se adicionó el certificado 42094-010 a favor del Banco de Bogotá por valor de \$6.500.000. Los certificados fiduciarios de garantía emitidos tienen vigencia hasta el pago total de la acreencia. En el mes de noviembre de 2009 se cancelaron las obligaciones con el BBVA Banco Ganadero que estaban respaldadas con esta fiducia. De esta manera el contrato de garantía queda con un cupo garantizado del 40,56% y un cupo disponible del 59,44% del Patrimonio Autónomo.

Con ocasión de la ampliación del costado sur (Etapa 1) de Clínica Las Américas, financiado 100% con recursos propios, Fiduagraria S.A. como vocera del Fideicomiso de Administración América, mediante Escritura Pública No. 5790 del 26 de noviembre de 2009 de la Notaría Primera (1) del Círculo de Bogotá D.C., transfiere a título de dación en pago, a favor del Fideicomiso de Garantía Promotora Médica Las Américas, el dos punto setenta y dos por ciento (2,72%) de los derechos de propiedad que ostenta sobre el inmueble de la Clínica, quedando el contrato de Fiducia de Garantía con el 52,15% y el contrato de Fiducia de Administración América con el 47,85% de los derechos de propiedad sobre el inmueble fideicomitado.

Sobre el Fideicomiso de Garantía, en febrero de 2010 se encontraban vigentes únicamente los certificados Nos. 42094-009 por valor de \$2.600.000 y 42094-010 por valor de \$6.500.000 a favor del Banco de Bogotá, sociedad que los entregó a Fiduagraria S.A., como único acreedor beneficiado por el fideicomiso, con el fin de efectuar la sustitución de la garantía fiduciaria a Fiduciaria de Occidente.

En mayo de 2010, Promotora, Fiduagraria y Fiduoccidente, suscribieron un contrato de cesión de posición contractual de fiduciario dentro del contrato de fiducia mercantil, en virtud del cual Fiduagraria cedió su posición contractual de fiduciario a favor de Fiduciaria de Occidente, aprobado por Banco de Bogotá como único acreedor garantizado.

El 21 de Junio de 2010 se firma un Otrosí Integral al contrato de Fiducia Mercantil irrevocable de garantía con Fiduciaria de Occidente S.A., cuyo objeto es que el Patrimonio Autónomo Fiduoccidente sea el pleno propietario de la porción del inmueble fideicomitado que corresponde al 52,15%, con el fin de garantizar con el producto de la enajenación de los mismos a los beneficiarios de la Fiducia, Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Bancolombia, cuyo inmueble es entregado a Promotora en calidad de comodato precario.

Este nuevo contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Garantía tiene una vigencia de ocho (8) años y tiene por objeto que el Fiduciario – Patrimonio Autónomo, sea el pleno propietario del 52,15% del terreno sobre el cual se levanta el Edificio Clínica Las Américas, así como los demás bienes que reciba en desarrollo de éste, con el fin de garantizar con el producto de la enajenación de los mismos, o con los bienes citados, a los beneficiarios de la presente fiducia, el cumplimiento de las obligaciones a cargo de Promotora, presentes o futuras, asumidas en su nombre exclusivo, o con otra u otras personas naturales o jurídicas y que consten en cualquier clase de título o de documento de carácter comercial o civil, otorgado, girado, garantizado, endosado, aceptado o firmado por Promotora.

Fiducia de Administración (Contrato 4-2-1556 – 47,85%)

El segundo contrato (Fiducia de Administración América) firmado el 22 de diciembre de 2000, corresponde a una fiducia de administración sobre el 50,57% de los derechos fiduciarios por

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

valor de \$18.000.000, que se distribuyeron mediante transferencia a título de dación en pago a favor de los acreedores financieros en proporción a las deudas que Promotora tenía contraídas con los mismos.

Mediante Escritura Pública No. 5790 del 26 de noviembre de 2009 de la Notaría Primera (1) del Círculo de Bogotá D.C., se transfiere a título de dación en pago, a favor del Fideicomiso de Garantía Promotora Médica Las Américas, el dos punto setenta y dos por ciento (2,72%) de los derechos de propiedad que ostenta sobre el inmueble de la Clínica, quedando el contrato de Fiducia de Garantía con el 52,15% y el contrato de Fiducia de Administración América con el 47,85% de los derechos de propiedad sobre el inmueble fideicomitado.

Los acreedores financieros o sus cesionarios ofrecen en venta a Promotora de manera irrevocable, los derechos fiduciarios del inmueble donde está ubicada Clínica Las Américas y para el efecto, la empresa puede comenzar a ejercer la recompra de dichos derechos a partir del 6 de febrero de 2001, oferta que tendrá una vigencia de ocho (8) años y cinco (5) meses. Los derechos fiduciarios se ajustarán por un porcentaje igual al IPC promedio ponderado nacional para el trimestre inmediatamente anterior, reajuste que se hará sobre los saldos de los derechos fiduciarios no comprados por Promotora. Se podrán adquirir estos derechos en cualquier tiempo y de manera parcial, pero aquellos liberados en desarrollo de la recompra, ingresarán al patrimonio de la Fiducia en Garantía.

Los beneficiarios de esta fiducia de Administración denominado Fideicomiso de Administración América son Central de Inversiones S.A. "CISA" y Cervecería Unión S.A. "CERVUNION S.A.", con una participación para el primero del 91,90% y para el segundo de 8,10%.

El 28 de julio de 2010, se constituyó un patrimonio autónomo mediante el contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Garantía, Administración y Fuente de Pago, celebrado entre Promotora Médica Las Américas S.A. y Fiduciaria de Occidente S.A., cuya vigencia es de ocho (8) años.

El objeto del contrato es:

1. Que el Patrimonio Autónomo, en forma solidaria con Promotora adquiera obligaciones financieras con Leasing Corficolombiana S.A., Leasing Bancoldex S.A. y Coomeva Cooperativa Financiera (Hoy Bancoomeva).
2. Con los recursos producto de los créditos anteriores, dicho Patrimonio Autónomo adquiera la calidad de fideicomitente dentro del Fideicomiso de Administración América cuyo vocero y administrador actual es Fiduagraria.
3. Que el Patrimonio Autónomo termine el contrato de fiducia mercantil de administración originario del Fideicomiso de Administración América, obteniendo para sí el dominio sobre el 47,85% del inmueble.
4. Que tal Patrimonio Autónomo tenga el derecho de dominio sobre el 47,85%, así como de los demás bienes que reciba en desarrollo de este contrato, con el fin de garantizar con el producto de la enajenación de los mismos, a los beneficiarios el cumplimiento de las obligaciones a cargo del Patrimonio Autónomo y de Promotora.
5. Servir de fuente de pago de tales obligaciones con los derechos económicos que le corresponden a Promotora dentro del contrato de fiducia, una vez se dé cumplimiento a los fines del contrato.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Por lo anterior Promotora canceló el contrato de arrendamiento suscrito con Fiduagraria como vocera y administradora del Fideicomiso de Administración América. De acuerdo con el nuevo Patrimonio Autónomo, Fiduciaria de Occidente S.A. entrega la custodia y tenencia del bien fideicomitado a Promotora a título de comodato precario, para que haga uso del mismo, de acuerdo con las condiciones del contrato.

En este nuevo Patrimonio Autónomo, Promotora se obliga a asumir económicamente los gastos originados en la Fiducia y transferir los recursos necesarios para atender el servicio de la deuda de las obligaciones financieras adquiridas de acuerdo con el numeral 2 anterior.

Fiducia de Administración y Fuente de Pago (Contrato 4-2-1541)

En 2004 Promotora compró la deuda que tenía con Central de Inversiones "CISA" S.A. e IFI mediante recursos de crédito obtenidos con Bancolombia, y para garantizar el pago de la obligación se creó una Fiducia de Administración y Fuente de Pago entre Promotora y Fiducolombia S.A., constituyendo para el efecto un patrimonio autónomo a donde se transferían los recursos que le correspondían a Promotora en desarrollo de los servicios relacionados con el plan obligatorio de salud que le prestaba a la Compañía Suramericana de Servicios de Salud S.A. "Susalud Medicina Prepagada" (hoy Salud Sura), con el fin de destinarlos al pago de las obligaciones adquiridas con Bancolombia S.A.

En marzo de 2010, Promotora, Fiduciaria de Occidente Y Fiducolombia suscribieron el contrato de cesión de posición contractual de fiduciario dentro del contrato No.2115-04 de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, celebrado entre Promotora y Fiducolombia, para convertirlo en un contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago entre Promotora y Fiduciaria de Occidente, en virtud del cual Fiducolombia cedió su posición contractual de fiduciario a favor de Fiduciaria de Occidente, con una duración de ocho (8) años y por voluntad entre las partes es modificado completamente el texto.

El objeto del nuevo contrato es la constitución de un patrimonio autónomo en el que Promotora se obliga a transferir a Fiduoccidente, el cien por ciento (100%) de los recursos a su favor producto de la facturación derivada de los servicios relacionados con el plan obligatorio de salud del Contrato de Prestación de Servicios con la Compañía Suramericana de Servicios de Salud S.A. Susalud Medicina Prepagada (hoy Salud Sura) y a obtener su aceptación, para que los recursos provenientes de dicha fuente y que le correspondan a Promotora, sean girados o consignados directamente en las cuentas del Fideicomiso a nombre de Fiduoccidente – Fideicomiso Promotora Médica Las Américas.

Los recursos objeto del fideicomiso se administrarán a través del Fondo Fuente de Pago y del Fondo General:

El Fondo Fuente de Pago recibirá los recursos que ingresen al Fideicomiso. De estos recursos Fiduoccidente realizará las provisiones necesarias para atender los pagos de las obligaciones financieras adquiridas con Bancolombia, Banco de Occidente y Banco de Bogotá.

El Fondo General recibirá los recursos excedentes, una vez hechas las reservas de que trata el párrafo anterior, los mismos que son destinados para atender el pago de la deuda y los gastos generados en el patrimonio autónomo que adquirió los derechos de CISA y CERVUNIÓN. Si aún así hubiese excedentes de recursos, Promotora podrá solicitar la entrega de los mismos una vez descontados los costos y gastos relacionados con el manejo de la Fiducia.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Contrato Fiduciario Lote Carrera 70

- (1) El 19 de septiembre de 2014, se constituyó un patrimonio autónomo mediante el contrato de Fiducia Mercantil de Administración, celebrado entre Promotora, Instituto de Cancerología, otras personas jurídicas y Fiduciaria Bogotá, por medio del cual se transfirió los derechos que se tienen sobre el Lote de la carrera 70 identificado con matrícula inmobiliaria 001-980479.
- (2) **Promesa de Compraventa sobre Lote con Matrícula Inmobiliaria 001-980479**

Durante el año 2014, Promotora e Instituto de Cancerología suscribieron un contrato de promesa de compraventa de bien inmueble sobre el Lote de la carrera 70 identificado con matrícula inmobiliaria 001-980479, en el cual se obligan a transferir a título de venta el 20,7975% aproximadamente, y que representa en el Inmueble un área de seis mil metros cuadrados (6.000 m²), de los derechos fiduciarios de los que serán titulares los Promitentes Vendedores en un Patrimonio Autónomo que será constituido con el Inmueble, del cual los Promitentes Vendedores son propietarios en común y proindiviso con otros propietarios.

El precio que el Promitente Comprador pagará por el bien, asciende a la suma de \$3.500.000, por metro cuadrado (m²), para un total de \$21.000.000 que el Promitente Comprador pagará de la siguiente forma:

- **Primer pago:** El Promitente Comprador pagará a los Promitentes Vendedores, la suma de \$11.200.000, mediante transferencia a la cuenta bancaria de los Promitentes Vendedores en la fecha en que se perfeccione el registro de la escritura pública que solemniza el aporte del Inmueble a la Fiducia.
- **Segundo pago:** El Promitente Comprador pagará a los Promitentes Vendedores, la suma de \$5.000.000 a los seis (6) meses siguientes a que se perfeccione la escritura pública que solemniza el aporte del Inmueble a la Fiducia, mediante transferencia a la cuenta bancaria de los Promitentes Vendedores.
- **Tercer pago:** El Promitente Comprador pagará a los Promitentes Vendedores, la suma restante, es decir, \$4.800.000, en la misma fecha del Segundo pago, salvo que los Promitentes Vendedores optaran por que el monto de este Tercer pago, fuera imputado al precio de un inmueble que se construiría encima del último piso del Centro Comercial y que se entregará como parte de pago en especie de este Tercer pago. Las partes negociarán desde la firma del presente documento las condiciones en las que se construirá el inmueble dentro del Centro Comercial y convendrán el valor de la construcción y, por ende, el número de metros cuadrados a entregar, para imputar al saldo del precio a que se refiere el Tercer pago. Entre las partes se definió el procedimiento para determinar el precio del bien a entregar, el cual esta detallado en el mismo contrato de promesa de compraventa.

Fiducia de Parqueo sobre Lote con Matrícula Inmobiliaria 001-980479

Para dar cumplimiento al contrato de promesa de compraventa, el 19 de septiembre de 2014, se constituyó un patrimonio autónomo mediante el contrato de Fiducia Mercantil de Administración, celebrado entre Promotora, Instituto de Cancerología, otras personas jurídicas y Fiduciaria Bogotá, cuya vigencia es de treinta y seis (36) meses.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El objeto del contrato es:

i. Constituir un Patrimonio Autónomo para radicar en nombre de la Fiduciaria, como administradora del Patrimonio Autónomo, los derechos de cuota sobre el Inmueble, los cuales serán transferidos así:

a) A título de fiducia mercantil, el 48,5685% de los derechos de cuota sobre el Inmueble, que transferirán Promotora e Instituto de Cancerología, dentro de los tres (3) días siguientes contados a partir de la fecha de firma del presente contrato, así: Promotora transferirá el 38,8548% e Instituto de Cancerología transferirá el 9,7137%.

b) A título de compraventa, el 51,4315% de los derechos de cuota sobre el Inmueble mediante la escritura de compraventa, los cuales se tendrán en el Fideicomiso como un aporte de Amarilo y Spectrum Propiedades en una proporción de 49% y 51%, respectivamente.

ii. Que la Fiduciaria entregue a título de comodato precario el Inmueble a los Fideicomitentes. La Fiduciaria no tendrá responsabilidad alguna por la gestión de los Fideicomitentes en razón de la tenencia que ejerzan sobre el bien inmueble fideicomitado.

iii. Por instrucción de los Fideicomitentes, suscribir el Contrato de Compraventa, con la única finalidad de radicar en cabeza de la Fiduciaria, como vocera y administradora del Patrimonio Autónomo, la titularidad jurídica del 51,4315% de los derechos de cuota que detentan terceros sobre el Inmueble. Amarilo y Spectrum Propiedades se obligan con la firma del presente contrato a asumir las obligaciones derivadas del Contrato de Compraventa.

iv. Por instrucción irrevocable de Promotora e Instituto de Cancerología, otorgada con la firma del presente contrato, registrar la cesión del 20,7975% de los derechos fiduciarios que detentan en el Fideicomiso, así: (i) el 4,1595% de los derechos fiduciarios que detenta el Instituto de Cancerología, y (ii) el 16,638% de los derechos fiduciarios que detenta Promotora, a favor de los beneficiarios futuros, en un 51% de dichos derechos fiduciarios a favor de Spectrum Propiedades y un 49% de dichos derechos fiduciarios a favor de Amarilo, en la fecha de firma de la escritura pública de transferencia del 48,5685% de los derechos de cuota que tienen sobre el Inmueble a favor del presente Patrimonio Autónomo, una vez se allegue a la Fiduciaria copia de la escritura pública de transferencia firmada.

En consecuencia, la participación de los Fideicomitentes en el Patrimonio Autónomo, una vez registrada la cesión a favor de los beneficiarios futuros, quedará así:

Instituto de Cancerología S.A.	5,5542%
Promotora Médica Las Américas S.A.	22,2168%
Amarilo S.A.S.	35,3922%
Spectrum Propiedades S.A.	36,8368%

v. Por instrucción de los Fideicomitentes, realizar los englobes y las subdivisiones y segregaciones que sean solicitadas por escrito por Amarilo.

vi. Por instrucción de los Fideicomitentes, suscribir las coadyuvancias a solicitud de Amarilo, que requieran la firma del titular del Inmueble.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

vii. Restituir a Promotora y al Instituto de Cancerología, un predio que se segregará del Inmueble fideicomitido que tendrá un área de ocho mil metros cuadrados (8.000 m²), que corresponderá al 27,771% de los derechos fiduciarios que detentarán en el Fideicomiso, el cual deberá estar identificado plenamente en el plano señalado por parte de los Fideicomitentes, una vez registrada la cesión a favor de los beneficiarios futuros, en las siguientes proporciones:

Promotora Médica Las Américas S.A.	80%
Instituto de Cancerología S.A.	20%

Los gastos notariales y de registro derivados de la restitución a que hace referencia el presente numeral, correrán por cuenta de Amarilo y Spectrum Propiedades en proporciones de 49% y 51% respectivamente.

Hipotecas

Hipoteca sobre Lote Carrera 70

Mediante escritura pública N° 4.458 del 10 de septiembre del año 2012, se constituyó hipoteca abierta a favor del Banco de Bogotá S.A. sobre la proporción que Promotora, tiene en el lote de terreno identificado con matrícula inmobiliaria N° 001-980479 de la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos de Medellín, Zona Sur.

El objeto de la hipoteca es garantizar cualquier obligación que por cualquier motivo tuviere o llegare a contraer Promotora a favor del Banco de Bogotá S.A. o de cualesquiera de sus agencias, sucursales, filiales o subsidiarias nacionales o extranjeras, hasta un monto de \$6.000.000 o el equivalente a 10.587,61 salarios mínimos mensuales vigentes.

Dentro del reperfilamiento de la deuda convenido durante el año 2017 entre Promotora y las Instituciones Financieras, al Banco de Bogotá S.A. se le otorgaron otras garantías diferentes sobre los saldos adeudados, por lo que la hipoteca que recae sobre el lote de la carrera 70 está en proceso de cancelación.

6. Propiedades de Inversión

El siguiente es un detalle del valor en libros neto de las Propiedades de Inversión:

	2018	2017
Terrenos	\$ -	-

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El siguiente es un detalle del movimiento de las Propiedades de Inversión:

	2018	2017
Saldo inicial (1)	\$ -	2,464,936
Adiciones	-	-
Anticipos	-	-
Revaluaciones	-	-
Deterioro	-	-
Retiro	-	-
Reclasificación (2)	-	(2,464,936)
Saldo final	\$ -	-

(1) Contrato de Fiducia Mercantil de Administración Fideicomiso Lote La 30

Dentro del proceso de liquidación de los programas de EPS del Régimen Contributivo y Subsidiado de la Caja de Compensación Familiar Comfenalco Antioquia, se celebró un acuerdo privado con los acreedores, donde se obligó a pagar los créditos mediante el pago en efectivo de mil millones de pesos moneda legal (\$1.000.000.000 en pesos) y la adjudicación por consenso y/o dación en pago por adjudicación forzosa, con una cuota parte de copropiedad del inmueble identificado con la matrícula inmobiliaria N° 001-1155805 de la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos de Medellín – Zona Sur.

Durante el año 2016, se constituyó un patrimonio autónomo mediante el contrato de Fiducia Mercantil de Administración, celebrado entre Promotora, Clínica del Sur y otras 32 Instituciones Prestadoras de Servicios de Salud, quienes se denominarán los Fideicomitentes y Acción Sociedad Fiduciaria S.A., quien se denominará la Fiduciaria; cuya vigencia es de doce (12) meses contados a partir de la fecha de celebración.

El objeto del contrato es que Acción Sociedad Fiduciaria S.A. constituya el Fideicomiso con la suma de cien mil pesos moneda legal (\$100.000 en pesos) la cual, a la fecha de firma del contrato, ya ha sido entregada a título de fiducia mercantil por los Fideicomitentes a la Fiduciaria y lleve a cabo las siguientes gestiones:

- a) Recibir a título de fiducia mercantil el Activo de parte de los Fideicomitentes.
- b) Recibir a título de dación en pago el Inmueble.
- c) Atender los gastos de administración que requiera el Inmueble, previo acuerdo con el Comité Fiduciario. Esta gestión se llevará a cabo mediante la contratación de empresas o terceros especializados en labores de aseo, vigilancia y cualquier otro concepto requerido.
- d) Enajenar el Inmueble o los derechos fiduciarios asociados a éste en los términos del acuerdo.
- e) En caso de que no se logre la venta del Inmueble o de los derechos fiduciarios asociados a éste, mantener la titularidad jurídica del Inmueble conforme a lo que acuerde la Fiduciaria y el Comité Fiduciario.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Entiéndase para efectos de este contrato las siguientes definiciones:

Activo: Es la suma de Sesenta Y Un Mil Cuatrocientos Veintisiete Millones Ciento Sesenta Y Cuatro Mil Ochocientos Pesos Moneda Legal Colombiana (\$61.427.164.800 en pesos) discriminada de la siguiente manera:

- La suma de Sesenta Mil Cuatrocientos Veintisiete Millones Ciento Sesenta Y Cuatro Mil Ochocientos Pesos Moneda Legal Colombiana (\$60.427.164.800 en pesos) representada en créditos o derechos personales que está representada en la dación en pago del Inmueble.
- La suma de Mil Millones De Pesos (\$1.000.000.000 en pesos) representada en créditos o derechos personales que está representada en dinero en efectivo.

Inmueble: Es el lote de terreno identificado con matrícula inmobiliaria N° 001-1155805 de la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos de Medellín – Zona Sur.

Comité Fiduciario: Es el órgano a quien los Fideicomitentes o Beneficiarios delegan de forma irrevocable su representación y vocería ante la Fiduciaria.

El Comité Fiduciario a través de uno o varios de sus representantes, será en consecuencia, el único autorizado para dar instrucciones a la Fiduciaria sobre cualquier tema que guarde relación directa o indirecta con la celebración, interpretación, ejecución, modificación, terminación y liquidación del presente contrato de fiducia mercantil.

(2) Para el año 2017, el lote recibido como dación en pago de la cartera, dentro del proceso de liquidación de los programas de EPS del Contributivo y Subsidiado de la Caja de Compensación Familiar Comfenalco Antioquia, se reclasificó como Activo no corriente disponible para la venta, ya que, para este periodo, Acción Sociedad Fiduciaria inicio el proceso de venta del respectivo lote.

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El siguiente es un detalle del valor neto en libros de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	2018	2017
Terrenos	\$ 2,464,939	2,464,939

El siguiente es un detalle del movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 2,464,939	-
Adiciones (1)	-	2,464,939
Anticipos	-	-
Revaluaciones	-	-
Deterioro	-	-
Retiro	-	-
Reclasificación	-	-
Saldo final	\$ 2,464,939	2,464,939

(1) El lote recibido por \$2.464.939 como dación en pago de la cartera, dentro del proceso de liquidación de los programas de EPS del Contributivo y Subsidiado de la Caja de Compensación Familiar Comfenalco Antioquia, se reclasificó como Activo no corriente disponible para la venta, ya que, durante el año 2017, Acción Sociedad Fiduciaria inició el proceso de venta del respectivo lote, según el objeto del contrato de fiducia mercantil de administración – Fideicomiso Lote la 30.

8. Intangibles

El siguiente es un detalle del valor neto en libros de los Intangibles:

	2018	2017
Costo	\$ 4,132,400	4,041,702
Amortización Acumulada	(376,577)	(211,199)
Deterioro	-	-
Valor neto en Libros	\$ 3,755,823	3,830,503

El siguiente es un detalle del valor neto en libros de los Intangibles por clase de activo:

	2018	2017
Software (1)	\$ 3,641,632	3,695,486
Licencias (2)	114,191	135,017
Valor neto en Libros	\$ 3,755,823	3,830,503

(1) La Dirección de Informática de Promotora y del Laboratorio Médico, vienen ejecutando un proyecto de desarrollo de aplicativos propios para soportar la operación y la administración de las empresas del grupo. El software desarrollado será un activo para las sociedades y su valor estará conformado por los costos directos que la norma permite capitalizar. En el momento que se termine su desarrollo y se libere integralmente para la operación, se amortizará con una vida útil de 5 años.

Adicionalmente, durante el año 2016 el Instituto de Cancerología realizó la compra del Software DGH (Dinámica Gerencial Hospitalaria) para soportar la operación asistencial y administrativa, con una inversión de \$950.000.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El movimiento de los costos directos capitalizados en el desarrollo y compra de software son los siguientes:

	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 3,695,486	3,322,311
Adiciones	75,717	539,321
Amortización	(129,571)	(166,146)
Deterioro	-	-
Saldo Final	\$ 3,641,632	3,695,486

(2) El movimiento de las licencias es el siguiente:

	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 135,017	6,062
Adiciones	14,981	174,008
Amortización	(35,807)	(45,053)
Deterioro	-	-
Saldo Final	\$ 114,191	135,017

9. Inversiones en Asociadas y Otras

El siguiente es un detalle de las inversiones en asociadas y otras, al 31 de marzo de 2018:

	# Cuotas o Acciones poseídas	% Participación	Valor neto	Método
INVERSIONES NACIONALES				
<u>Asociadas</u>				
Ciclotrón Colombia S.A.S.	143,000	32.50%	\$ 2,218,009	Mét. Participación
Total Inversiones en Asociadas			2,218,009	
<u>Otras Inversiones en Sociedades</u>				
Coomeva E.P.S. S.A.	4,180,544,343	MENOR 1%	-	Vr Razonable Cam. Patr.
Hospital En Casa S.A.	3,380,993	18.17%	2,229,311	Vr Razonable Cam. Patr.
Unidad Visual Global S.A.	33,800	13.00%	113,522	Vr Razonable Cam. Patr.
Grupo Salud Sin Fronteras S.A.S.	15,024	20.00%	75,377	Vr Razonable Cam. Patr.
Total Otras Inversiones en Sociedades			2,418,210	
<u>Otras Inversiones Nacionales</u>				
Cooperativa Médica del Valle			12,346	Costo
Total Otras Inversiones Nacionales			12,346	
Total Inversiones Nacionales			4,648,565	
Total Inversiones			\$ 4,648,565	

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El siguiente es un detalle de las inversiones en asociadas y otras, al 31 de diciembre de 2017:

	# Cuotas o Acciones poseídas	% Participación	Valor neto	Método
INVERSIONES NACIONALES				
Asociadas				
Ciclotrón Colombia S.A.S.	143,000	32.50%	\$ 2,079,000	Mét. Participación
Total Inversiones en Asociadas			2,079,000	
Otras Inversiones en Sociedades				
Coomeva E.P.S. S.A.	4,180,544,343	MENOR 1%	-	Vr Razonable Cam. Patr.
Hospital En Casa S.A.	3,380,993	18.17%	2,229,311	Vr Razonable Cam. Patr.
Unidad Visual Global S.A.	33,800	13.00%	113,522	Vr Razonable Cam. Patr.
Grupo Salud Sin Fronteras S.A.S.	15,024	20.00%	75,377	Vr Razonable Cam. Patr.
Total Otras Inversiones en Sociedades			2,418,210	
Otras Inversiones Nacionales				
Cooperativa Médica del Valle			12,003	Costo
Total Otras Inversiones Nacionales			12,003	
Total Inversiones Nacionales			4,509,213	
Total Inversiones			\$ 4,509,213	

10. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

Al cierre del período las cuentas por cobrar comerciales y otras comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Clientes (1) (3)	\$ 131,609,418	123,543,386
Anticipo de Impuestos y Contribuciones (2) (3)	6,205,958	5,445,939
Socios o Accionistas (4)	122,278	74,588
Dividendos	129,932	-
Empleados	280,417	73,861
Por Venta de Propiedades, Planta y Equipo (5)	4,621,277	4,651,341
Otras Cuentas por Cobrar (6)	2,090,392	2,537,900
Total Deudores sin Deterioro	145,059,672	136,327,015
Menos Deterioro de Deudores (7)	9,460,928	8,171,123
Total Deudores Neto	135,598,744	128,155,892
Menos Porción a Largo plazo (8)	5,005,003	5,035,067
Total Deudores a Corto Plazo	\$ 130,593,741	123,120,825

- (1) Las cuentas por cobrar Clientes están afectadas por impactos NIIF en cuentas correctoras según el siguiente detalle:

	2018	2017
Clientes antes de cuentas correctoras	\$ 136,559,803	128,788,745
Consignaciones en tránsito	65,499	29,445
Consignaciones pendientes de identificar	(303,241)	(130,386)
Porcentaje histórico de nota crédito	(2,603,978)	(2,915,117)
Porcentaje histórico de descuento	(357,972)	(352,055)
Valor presente neto	(1,750,693)	(1,877,246)
Total Clientes sin Deterioro	131,609,418	123,543,386
Menos Deterioro de Deudores	(9,460,928)	(8,171,123)
Total Clientes Después de Cuentas Correctoras	\$ 122,148,490	115,372,263

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- (2) El rubro de Anticipo de Impuestos y Contribuciones incluye las siguientes partidas:

	2018	2017
Impuesto sobre la Renta a Favor	\$ 6,141,232	5,364,774
Impuesto de Industria y Comercio a Favor	62,229	78,668
Impuesto a las Ventas a Favor	2,497	2,497
	\$ 6,205,958	5,445,939

- (3) Los siguientes pasivos financieros fueron compensados con activos financieros, quedando un neto por cobrar:

	2018	2017
Impuesto sobre la Renta	\$ 2,072,362	8,319,131
Impuesto de Industria y Comercio	63,131	52,249
Ingresos Recibidos Por Anticipado Contratos PAF	639,948	235,649
	\$ 2,775,441	8,607,029

- (4) Incluye \$10.351 (2017: \$11.830) por pagos efectuados por Promotora a entidades financieras, sobre obligaciones adquiridas por accionistas en la suscripción de acciones.
- (5) Por la venta de derechos fiduciarios equivalentes a seis mil metros cuadrados (6.000 m²) del lote de la carrera 70 identificado con matrícula inmobiliaria 001-980479, se tiene un saldo pendiente de cobro por \$4.621.277 (2017: \$4.651.341) los cuales serán cancelados según lo definido en el contrato de promesa de compraventa firmado entre las partes.
- (6) Incluye \$24.908 (2017: \$33.259) por intereses causados sobre obligaciones adquiridas por los accionistas en la suscripción de acciones.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en septiembre de 1997 se aprobó un período de gracia para las deudas de los Accionistas con Promotora, el cual venció en marzo de 1998. A partir de dicha fecha y hasta diciembre de 2001 se causaron intereses calculados sobre la base de corrección monetaria y desde enero de 2002 se causan intereses tomando como base la variación porcentual de la Unidad de Valor Real (UVR) en el respectivo mes.

En la misma Asamblea Extraordinaria de septiembre de 1997 se aprobó que dichas deudas se acumularan y se registraran contablemente como cuentas por cobrar a socios hasta la distribución de dividendos, momento en el cual se cruzarían hasta saldar la deuda.

Durante el primer trimestre de 2018 y el año 2017 se cruzó con dividendos por concepto de capital e intereses el valor de \$10.003 y de \$9.569 respectivamente.

- (7) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 8,171,123	11,300,993
Deterioro del año	1,361,472	3,397,235
Recuperación deterioro	(71,667)	(1,475,993)
Castigo de cartera	-	(5,051,112)
Saldo final	\$ 9,460,928	8,171,123

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El detalle del deterioro de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

ENTIDAD	2018	2017
Cafesalud E.P.S (1)	\$ 3,504,511	3,038,393
Saludcoop E.P.S (2)	1,135,199	1,206,866
Nueva E.P.S S.A (4)	1,237,589	1,104,044
Caja de Prevision Social CAPRECOM (3)	287,975	287,975
Coomeva E.P.S S (4)	1,438,279	747,869
Otras Aseguradoras (4)	1,857,375	1,785,976
	\$ 9,460,928	8,171,123

La justificación del deterioro de la cartera por cliente es la siguiente:

(1) Cafesalud E.P.S.

Al cierre del año 2017, esta entidad se encuentra inactiva y en plan de reorganización institucional según resolución 2426 del 19 de julio de 2017 de la Superintendencia Nacional de Salud y en proceso de desmonte progresivo en cumplimiento del decreto 1297 de julio de 2017. En comunicado Nro. 4 del mes de octubre de 2017, Cafesalud informó que la suscripción de las actas de reconocimiento de deuda entre los prestadores y la EPS se realizará a partir de enero de 2018. Los pagos a la red se realizarán con los recursos provenientes de los contratos efectuados por la venta del activo intangible, los activos fijos, así como la participación accionaria en ESIMED y los flujos de los recursos de acuerdo con el cronograma establecido para tal fin, producto de los citados contratos.

No obstante, lo anterior, considerando no solo el silencio administrativo de la Entidad sino el incumplimiento en sus compromisos pasados, y basados en la experiencia de procesos liquidatorios de Saludcoop, Comfenalco y Caprecom, Promotora, Instituto de Cancerología y Clínica del Sur deterioraron durante el año 2017, la suma de \$3.038.393.

(2) Saludcoop E.P.S.

El 25 de noviembre de 2015 la Superintendencia Nacional de Salud dio apertura al proceso liquidatorio de Saludcoop EPS. Por la alta incertidumbre que se tiene en este proceso liquidatorio, por el proceso de embargo que tiene la Contraloría General de la República contra esta entidad y basados en el concepto jurídico de los Abogados, la administración tomó la decisión de deteriorar los saldos adeudados por esta administradora. Durante el año 2017, dentro del proceso de reconocimiento de las acreencias, Promotora y Clínica del Sur, castigaron la cartera no reconocida e Instituto de Cancerología castigo la totalidad de la cartera con esta Entidad, con previa autorización de las respectivas Juntas Directivas. En caso de darse la recuperación del valor reconocido que se encuentra deteriorado o de los valores castigados, estos se registrarán como un ingreso.

(3) Caja de Previsión Social de Comunicaciones Caprecom

El 28 de diciembre de 2015 el Ministerio de Salud y Protección Social dio apertura al proceso liquidatorio de la Caja de Previsión Social de Comunicaciones Caprecom. Por la alta incertidumbre que se tiene en este proceso liquidatorio y basados en el concepto jurídico de los Abogados, la administración tomó la decisión de deteriorar los saldos

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

adeudados por esta administradora. Durante el año 2017, dentro del proceso de reconocimiento de las acreencias, Promotora e Instituto de Cancerología, castigaron la cartera no reconocida con previa autorización de las respectivas Juntas Directivas. En caso de darse la recuperación del valor reconocido que se encuentra deteriorado o de los valores castigados, estos se registrarán como un ingreso.

(4) Otras Entidades

Los otros saldos deteriorados corresponden a situaciones puntuales y que basados en los conceptos jurídicos y en las evidencias reales de las compañías, se tomó la decisión de deteriorar la cartera. Es posible que, a través del tiempo, la cartera que se encuentre deteriorada se vea afectada por un castigo de cartera con previa autorización de las Juntas Directivas y soportada en los mismos conceptos jurídicos de los Abogados, o en caso de recaudarse, se reversa el deterioro contra una recuperación de cartera deteriorada.

(8) El vencimiento de la porción a largo plazo es el siguiente:

		2019
2019	\$	4,621,277
En Adelante		383,726
	\$	5,005,003

11. Activo por Impuesto Diferido

El siguiente es un detalle del activo por impuesto diferido, al cierre del período:

		2018	2017
Impuesto de Renta Diferido Activo	\$	19,665,834	18,899,218

El detalle del impuesto de renta diferido activo y las partidas que lo generan, se presentan en la nota (19) de Pasivos por Impuestos Corrientes.

12. Gastos Pagados por Anticipado

El siguiente es un detalle de los gastos pagados por anticipado:

		2018	2017
Seguros		595,974	876,926
Otros gastos pagados por anticipado		45,737	35,252
Total Gastos Pagados por Anticipado	\$	641,711	912,178

Los gastos pagados por anticipado por concepto de seguros, corresponden a las pólizas contratadas por las Compañías, las cuales se amortizan en la vigencia del contrato que por lo general es de un año.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Los movimientos de las pólizas de seguros, se detallan a continuación:

	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 876,926	819,930
Adiciones	2,542	1,188,388
Amortizaciones	(283,494)	(1,131,392)
Saldo Final	\$ 595,974	876,926

13. Inventarios

Un detalle de los inventarios al cierre del período:

	2018	2017
Medicamentos	\$ 4,602,139	6,734,691
Material Médico Quirúrgico	1,302,121	1,504,607
Consumibles	1,244,682	1,386,824
Inventarios en Consignación	1,951,166	2,093,062
Inventarios en Tránsito	107,164	236,838
Otros Inventarios	-	86,197
	9,207,272	12,042,219
Deterioro de Inventarios	52,746	61,239
Total Inventarios	\$ 9,154,526	11,980,980

El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 61,239	31,492
Deterioro	11,011	47,962
Recuperación deterioro	19,504	18,215
Saldo final	\$ 52,746	61,239

14. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo y de los equivalentes de efectivo al cierre del período:

	2018	2017
Caja	\$ 205,068	226,234
Bancos y Corporaciones	6,340,428	8,795,843
Equivalentes de Efectivo (1)	21,908,527	22,043,379
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 28,454,023	31,065,456

(1) Los equivalentes de efectivo corresponden en su mayor parte a recursos obtenidos en la capitalización adicional del Fondo de Capital Privado y por el recaudo de una cuota de la venta del Lote de la carrera 70. Estos dineros fueron colocados en certificados de depósito a término con un plazo de noventa días renovables.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

15. Obligaciones Financieras

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras al cierre del período:

Porción Corriente					
	Vencimientos	Tasa de interés	Garantía	2018	2017
Obligaciones con Bancos y Corporaciones					
Sobregiros Bancarios	A la vista			\$ 186,993	-
Banco Bbva	feb-21	DTF + 3,20	Pagaré	450,981	-
Bancolombia T. Crédito	abr-18	31.37%	Pagaré	2,642	3,074
Bancolombia T. Crédito	abr-18	31.37%	Pagaré	136	7,540
Bancolombia T. Crédito	abr-18	31.37%	Pagaré	4,723	11,669
Bancolombia	jul-18	IBR + 2,90	Pagaré	499,649	878,043
Bancolombia	ago-23	IBR + 4,60	Pagaré	451,620	487,181
Bancolombia	ago-23	IBR + 4,60	Pagaré	148,380	148,380
Bancolombia	sep-21	DTF + 4,97	Pagaré	253,150	253,783
Bancolombia	oct-18	DTF + 2,50	Pagaré	176,383	250,369
Bancolombia	feb-18	DTF + 3,90	Pagaré	-	40,672
Bancolombia	abr-18	7%	Pagaré	16,838	3,300
Bancolombia	feb-18	DTF + 3,90	Pagaré	-	193,833
Bancolombia	sep-29	IBR + 5,00	Pagaré - Fiducia	1,302,804	1,306,941
Bancolombia	feb-19	DTF + 2,42	Pagaré	1,264,196	-
Banco de Occidente	feb-18	IBR + 3,00	Pagaré	-	53,900
Banco de Occidente T. Crédito	abr-18	29.60%	Pagaré	9,816	20,957
Banco de Occidente	sep-29	IBR + 5,90	Pagaré - Fiducia	398,120	399,437
Banco de Occidente	feb-19	IBR +3,00	Pagaré	341,393	-
Banco de Occidente	mar-19	IBR + 4,50	Pagaré	931,840	939,980
Banco Popular	sep-29	IBR + 5,90	Pagaré - Fiducia	545,333	547,137
Banco Popular	sep-23	IBR + 5,00	Pagaré	141,435	5,870
Banco Coomeva	sep-29	IBR + 5,25	Pagaré - Fiducia	1,169,686	1,228,859
Banco Coomeva	sep-29	IBR + 5,25	Pagaré - Fiducia	179,952	189,055
Banco Davivienda	nov-21	IBR + 4,67	Pagaré	620,810	626,840
Banco Davivienda	dic-21	IBR + 4,65	Pagaré	404,201	404,629
Banco Davivienda	dic-19	IBR + 4,40	Pagaré	233,979	236,914
Banco Davivienda	feb-20	IBR + 4,30	Pagaré	255,672	258,676
Banco Davivienda	feb-19	DTF + 4,98	Pagaré	1,196,067	-
Banco de Bogotá	feb-18	IBR + 3,00	Pagaré	-	53,971
Banco de Bogotá T. Crédito	abr-18	30.99%	Pagaré	-	12,804
Banco de Bogotá T. Crédito	abr-18	30.99%	Pagaré	1,507	8,822
Banco de Bogotá	feb-19	DTF + 3,00	Pagaré	256,578	-
Banco de Bogotá	nov-19	12.24%	Pagaré	653,303	654,623
Banco de Bogotá	dic-18	IBR + 4,50	Pagaré	992,474	1,336,050
Banco de Bogotá	oct-29	IBR + 5,90	Pagaré - Fiducia	756,170	758,589
Banco de Bogotá	feb-19	DTF + 2,23	Pagaré	341,942	-
Arrendamiento Financiero					
Leasing Bancolombia	sep-29	DTF + 5,77	Pagaré - Fiducia	1,035,730	1,088,503
Leasing Bancolombia	ago-19	DTF + 5,77	Pagaré	17,522	17,999
Leasing Bancolombia	dic-18	DTF + 4,80	Pagaré	193,707	380,722
Leasing Bancolombia	ago-22	DTF + 5,85	Pagaré	96,137	85,162
Leasing Bancolombia	feb-20	8.48%	Pagaré	25,097	24,540
Leasing de Occidente	jul-29	DTF + 5,77	Pagaré - Fiducia	746,865	740,390
Leasing de BBVA	oct-22	DTF + 4,60	Pagaré	1,012,447	954,048
Leasing de Bogotá	jul-29	DTF + 5,55	Pagaré - Fiducia	581,385	577,839
Leasing Davivienda	dic-22	DTF + 4,45	Pagaré	22,534	22,854
Total Porcion Corriente (1)				\$ 17,920,197	15,213,955

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Porción No Corriente						
	Vencimientos	Tasa de interés	Garantía		2018	2017
Obligaciones con Bancos y Corporaciones						
Banco Bbva	feb-21	DTF + 3,20	Pagaré	\$	856,000	-
Bancolombia	sep-29	IBR + 5,00	Pagaré - Fiducia		12,687,500	12,989,583
Bancolombia	sep-21	DTF + 4,97	Pagaré		625,000	687,500
Bancolombia	ago-23	IBR + 4,60	Pagaré		1,985,195	2,100,001
Bancolombia	ago-23	IBR + 4,60	Pagaré		651,987	689,920
Banco de Occidente	sep-29	IBR + 5,90	Pagaré - Fiducia		3,850,000	3,941,667
Banco de Occidente	mar-19	IBR + 4,50	Pagaré		-	233,335
Banco Popular	sep-29	IBR + 5,90	Pagaré - Fiducia		5,273,625	5,399,188
Banco Popular	sep-23	IBR + 5,00	Pagaré		1,555,788	1,697,222
Banco Coomeva	sep-29	IBR + 5,25	Pagaré - Fiducia		11,375,000	11,645,833
Banco Coomeva	sep-29	IBR + 5,25	Pagaré - Fiducia		1,750,000	1,791,667
Banco Davivienda	nov-21	IBR + 4,67	Pagaré		1,650,000	1,800,000
Banco Davivienda	dic-21	IBR + 4,65	Pagaré		1,100,000	1,200,000
Banco Davivienda	dic-19	IBR + 4,40	Pagaré		175,000	233,333
Banco Davivienda	feb-20	IBR + 4,30	Pagaré		250,000	312,500
Banco de Bogotá	oct-29	IBR + 5,90	Pagaré - Fiducia		7,388,931	7,563,472
Banco de Bogotá	nov-19	12.24%	Pagaré		433,333	595,834
Arrendamiento Financiero						
Leasing Bancolombia	sep-29	DTF + 5,77	Pagaré - Fiducia		16,368,761	16,535,206
Leasing Bancolombia	ago-19	DTF + 5,77	Pagaré		4,209	7,694
Leasing Bancolombia	ago-22	DTF + 5,85	Pagaré		495,295	530,876
Leasing Bancolombia	dic-21	DTF + 5,77	Pagaré		26,225	32,712
Leasing de Occidente	jul-29	DTF + 5,77	Pagaré - Fiducia		14,128,725	14,283,928
Leasing BBVA	oct-22	DTF + 4,60	Pagaré		3,109,421	3,209,880
Leasing de Bogotá	jul-29	DTF + 5,55	Pagaré - Fiducia		10,962,571	11,084,350
Leasing Davivienda	dic-22	DTF + 4,45	Pagaré		103,231	106,964
Total Porción No Corriente (1) (2)					\$ 96,805,797	98,672,665

(1) Reglamento de Financiación 2010

Durante el año 2009, Promotora contrató con la empresa Corporación Financiera Colombiana S.A. la estructuración de una operación de financiación para la consecución de los recursos necesarios para la construcción del proyecto de ampliación y para mejorar el perfil de la deuda actual. El 29 de enero de 2010 se firmó con las entidades financieras un reglamento de financiación para: a) la financiación del proyecto de ampliación bajo la modalidad de leasing inmobiliario por un monto aproximado de \$41.000.000 y, b) el otorgamiento de un crédito por un monto de \$18.000.000.

- a) El día 24 de diciembre de 2009 se firmó la Oferta Mercantil de venta de servicios de Leasing Financiero Inmobiliario Sindicado No. 180-63355 con: Leasing de Occidente S.A., con un porcentaje de participación del 42,439%; Compañía de Financiamiento Leasing Bancolombia, con un porcentaje de participación del 24,390% y Banco de Bogotá S.A., con un porcentaje de participación del 33,171%.

En el mes de junio de 2012, fecha en que se recibe la obra a satisfacción, se activó el contrato de Leasing Inmobiliario Financiero Sindicado, con un valor final aprobado por los Acreedores Financieros de \$46.000.000, con las siguientes características:

1. Bienes objeto del contrato:

- Un lote de terreno con matrícula mercantil No. 001-596752 (*)
- Un lote de terreno con matrícula mercantil No. 001-980491 (*)

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- Proyecto de construcción Torre 4 destinada a equipamiento en salud y cuyo objeto es Hospitalización y Sede Instituto de Cancerología.

2. Deuda Acreedores Financieros:

• Leasing de Occidente S.A.,	\$19.521.940
• Compañía de Financiamiento Leasing Bancolombia	\$11.219.400
• Banco de Bogotá S.A.	<u>\$15.258.660</u>
Total deuda	<u>\$46.000.000</u>

3. Duración del contrato: ciento dos (102) meses

4. Fecha inicial: 29 de junio de 2012

5. Fecha final: 29 de julio de 2020

6. Tasa de interés: DTF + 5,5% T.A. para Leasing Bancolombia y DTF + 6,0% T.A. para Leasing de Occidente S.A. y Banco de Bogotá S.A.

7. Período de gracia para amortizar a capital: Seis meses desde el día 29 de junio hasta el día 29 de diciembre de 2012

8. Fecha de pago del primer canon de arrendamiento para intereses: 29 de julio de 2012

9. Fecha del primer canon de arrendamiento para capital e intereses: 29 de enero de 2013

(*) Los lotes fueron cedidos por Promotora al Leasing Sindicado (Acreedores Financieros) en calidad de venta en los años 2009 y 2010, como requisito para adelantar el proyecto de construcción. Con este contrato se adquieren nuevamente los lotes quedando un área del nuevo lote de 5.309 metros cuadrados y un área construida de 25.090 metros cuadrados.

- b) El crédito para mejorar el perfil de la deuda se pactó a un plazo de siete años, con un período de gracia a capital de un año y con una tasa de interés del DTF más 5,5 puntos trimestre anticipado con periodicidad de amortización a capital y liquidación de intereses trimestre vencido.

Las obligaciones derivadas del crédito están respaldadas con un contrato de fiducia en garantía al cual se le entrega como bien fideicomitido el 52,15% que Promotora tiene en el edificio de Clínica Las Américas, y el contrato de leasing inmobiliario está respaldado con un contrato de fiducia de administración y fuente de pago, la que estará constituida por los ingresos cedidos por Promotora, derivados de la operación de la Clínica sobre los servicios prestados a la Compañía Suramericana de Servicios de Salud S.A. Medicina Prepagada (hoy Salud Sura). Estas fiducias están constituidas de acuerdo con lo expuesto en la nota (5) de Propiedades, Planta y Equipo.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Modificación al Reglamento de Financiación 2017

Promotora contrató con la empresa Corficolombiana S.A. la estructuración de una operación de financiación con el objetivo de novar las obligaciones vigentes y renegociar las condiciones financieras de los contratos de leasing para optimizar el perfil de la deuda actual.

Habiendo cumplido todos los requisitos, Promotora y los Acreedores financieros acordaron, modificar el Reglamento de Financiación suscrito el 29 de enero de 2010, y compilar en un único documento todo el clausurado del nuevo Reglamento de Financiación que regula las relaciones entre las partes, de conformidad con las siguientes características:

VALORES APROBADOS

Crédito "Acreedores Clase A"

Entidad	Valor (en \$)	Porcentaje de Participación
Banco de Bogotá S.A.	8.378.000.000	17,3%
Banco de Occidente S.A.	4.400.000.000	9,1%
Bancolombia S.A.	14.500.000.000	30,0%
Banco Popular S.A.	6.027.000.000	12,5%
Bancoomeva S.A.	15.000.000.000	31,1%
TOTAL	48.305.000.000	100,0%

Operaciones de Leasing "Acreedores Clase B"

Entidad	Valor (en \$)	Porcentaje de Participación
Banco de Occidente S.A.	16.000.000.000	43,0%
Banco de Bogotá S.A.	12.553.000.000	33,7%
Bancolombia S.A.	8.660.928.267	23,3%
TOTAL	37.213.928.267	100,0%

CONDICIONES FINANCIERAS

Crédito "Acreedores Clase A"

Plazo:	Doce (12) años
Tasa de Interés Remuneratorio:	IBR + 5,90% NAMV Banco de Bogotá IBR + 5,90% NAMV Banco Popular IBR + 5,90% TV Banco de Occidente IBR + 5,25% TA Bancoomeva IBR + 5,00% NAMV Bancolombia
Tasa de Interés de Mora:	La máxima tasa legal permitida
Periodicidad de Intereses:	Mes Vencido

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Amortizaciones de Capital:	Mes Vencido
Garantía:	Contratos de Fiducia de Garantía Contrato de Administración y Fuente de Pago
Fuente de Pago:	Contrato de Administración y Fuente de Pago

Operaciones de Leasing "Acreedores Clase B"

Plazo:	Doce (12) años
Tasa de Interés Remuneratorio:	IBR + 5,90% TV Banco de Bogotá IBR + 5,90% TV Banco de Occidente DTF + 5,30% TA Bancolombia
Tasa de Interés de Mora:	La máxima tasa legal permitida
Periodicidad de Intereses:	Mes Vencido
Amortizaciones de Capital:	Mes Vencido
Fuente de Pago:	Contrato de Administración y Fuente de Pago

Los contratos de fiducia que garantizan las obligaciones contratadas con las Instituciones financieras están constituidos de acuerdo con lo expuesto en la nota (5) de Propiedades, planta y equipo.

- (2) El vencimiento de la porción a largo plazo de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>
2019	\$ 6,799,104
2020	10,518,688
2021	9,899,607
2022	8,404,890
2023	8,038,165
2024	7,957,646
2025	7,699,047
2026	8,126,802
2027	8,604,380
2028	9,137,539
2029	11,619,929
	\$ <u>96,805,797</u>

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

16. Pasivo por Impuesto Diferido

El siguiente es un detalle del pasivo por impuesto diferido, al cierre del período:

	2018	2017
Impuesto de Renta Diferido Pasivo	\$ 34,968,117	35,171,558

El detalle del impuesto de renta diferido pasivo y las partidas que lo generan, se presentan en la nota (19) de Pasivos por Impuestos Corrientes.

17. Otros Pasivos

El siguiente es un detalle de otros pasivos al cierre del período:

	2018	2017
Ingresos Recibidos para Terceros (1)	\$ 10,786,188	11,281,603
Ingresos Recibidos por anticipado (2)	2,970,426	3,119,469
Pasivos Estimados (3)	1,627,526	1,627,526
Deposito futuras adquisiciones (4)	-	370,000
Cuentas en Participación	2,657,658	2,348,918
Total Otros Pasivos	18,041,798	18,747,516
Menos Porción a Largo Plazo	2,330,550	2,266,638
Total Otros Pasivos a Corto Plazo	\$ 15,711,248	16,480,878

(1) Los siguientes activos financieros fueron compensados con pasivos financieros, quedando un neto por pagar:

	2018	2017
Anticipos Ingresos Recibidos Para Terceros Contratos PAF	1,098,393	1,384,106

(2) Los ingresos recibidos por anticipado corresponden a dineros pagados por diferentes entidades administradoras de planes de beneficios (EAPB) para prestación futura de servicios de salud.

(3) Los pasivos estimados corresponden al valor a pagar por los procesos de responsabilidad civil médica y por las demandas laborales. Ver detalle en la nota (35) Compromisos y Contingencias en el tema de Otros Procesos Judiciales en Curso.

(4) Durante el año 2017, Patología Las Américas recibió \$370.000 por concepto de depósito para futura suscripción de acciones. Durante el año 2018 y 2019 se estarán colocando en circulación 16.000 acciones de las readquiridas en vigencias anteriores.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras, al cierre del período:

	2018	2017
Proveedores	\$ 51,373,579	49,615,131
Factoring Proveedores	3,793,569	5,148,580
Servicios	8,966,774	8,567,026
Acreedores Varios	6,512,171	7,000,640
Honorarios Médicos y Otros Menores	6,707,297	6,156,100
Retención en la Fuente	2,943,696	1,834,677
Cuentas por Pagar Accionistas	6,494,664	1,012,726
Arrendamientos	569,916	552,449
Total Cuentas por Pagar	87,361,666	79,887,329
Menos Porción a Largo plazo	-	-
Total Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ 87,361,666	79,887,329

19. Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un detalle del pasivo por impuestos corrientes, al cierre del período:

	2018	2017
Impuesto sobre las Ventas	\$ 81,981	153,921
Impuesto de Industria y Comercio	11,153	11,750
Impuesto sobre la Renta	2,030,814	1,525,658
Impuesto a la Propiedad Raiz	9,802	10,327
Total Impuestos por Pagar	\$ 2,133,750	1,701,656

El siguiente es el detalle del gasto impuesto al 31 de marzo:

	2018	2017
Impuesto de Renta y Complementarios	\$ 2,611,098	1,540,441
Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE	-	5,552
Impuestos Diferidos	(970,057)	(522,309)
Total gasto impuesto	\$ 1,641,041	1,023,684

Al 31 de marzo de 2018 Promotora y sus compañías controladas tenían excesos de renta presuntiva sobre la ordinaria por los siguientes montos:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Año	Saldo por compensar 2017	Reajuste fiscal	Exceso del año	Compensación 2018	Saldo por compensar 2018	Vencimiento
2013	\$ 978,999	-	-	-	978,999	2018
2014	1,153,870	-	-	-	1,153,870	2019
2015	1,351,693	-	-	-	1,351,693	2020
2016	1,956,979	-	-	-	1,956,979	2021
2017	2,421,258	-	-	-	2,421,258	2022
2018	-	-	636,056	-	636,056	2023
	\$ 7,862,799	-	636,056	-	8,498,855	

El exceso de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria ajustada por inflación, que se originó a partir del 31 de diciembre de 2003 se podrá compensar de la renta líquida dentro de los cinco años siguientes a su ocurrencia.

Al 31 de diciembre de 2018 Promotora y sus compañías controladas tenían pérdidas fiscales por amortizar, generadas en el impuesto sobre la renta, por los siguientes montos:

Año	Saldo por compensar 2017	Reajuste fiscal	Pérdidas del año	Compensación 2018	Saldo por compensar 2018	Vencimiento
2007	\$ 784,388	-	-	-	784,388	Indefinido
2008	689,951	-	-	-	689,951	Indefinido
2009	15,582,117	-	-	-	15,582,117	Indefinido
2010	2,786,028	-	-	-	2,786,028	Indefinido
2011	18,067	-	-	-	18,067	Indefinido
2012	719,863	-	-	-	719,863	Indefinido
2013	5,858,704	-	-	-	5,858,704	Indefinido
2014	1,986,339	-	-	-	1,986,339	Indefinido
2015	3,411,248	-	-	-	3,411,248	Indefinido
2017	4,168,586	-	-	23,800	4,192,386	2029
2018	-	-	1,812,555	-	1,812,555	2030
	\$ 36,005,289	-	1,812,555	23,800	37,841,644	

A partir del año gravable 2007 las pérdidas fiscales ajustadas por inflación se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias que se obtuvieren en los períodos gravables siguientes, sin limitación de tiempo.

El impuesto de renta diferido se detalla de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto Diferido Activo	\$ 19,665,834	18,899,218
Impuesto Diferido Pasivo	(34,968,117)	(35,171,558)
Impuesto Diferido, Neto	\$ (15,302,283)	(16,272,340)

Las diferencias o créditos fiscales que generan el impuesto de renta diferido activo son:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales y otras	\$ 11,321,002	10,434,988
Inventarios	3,824	23,329
Propiedades, Planta y Equipo	140,317	1,141
Otros Activos	423,158	401,805
Cuentas por pagar comerciales y otras y acreedores varios	621,826	601,787
Otros pasivos	655,559	655,559
Excesos de Renta Presuntiva	8,498,855	7,862,799
Pérdidas Fiscales	37,841,644	36,005,289
Base del Impuesto de Renta Diferido Activo	\$ 59,506,185	55,986,697

Las diferencias o créditos fiscales que generan el impuesto de renta diferido pasivo son:

	2018	2017
Inversiones en subsidiarias, asociadas y otras	\$ (3,960,754)	(3,821,743)
Cuentas por cobrar comerciales y otras	-	(27,639)
Propiedades, Planta y Equipo	(129,906,569)	(128,957,570)
Cuentas por pagar comerciales y otras	(1,837,618)	(1,542,866)
Otros Pasivos	(407,837)	(485,592)
Beneficios de Activos Reales Productivos	(16,698,218)	(17,278,268)
Base del Impuesto de Renta Diferido Pasivo	\$ (152,810,996)	(152,113,678)

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

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales y otras	\$ 3,759,432	3,853,668
Inventarios	1,262	8,632
Propiedades, Planta y Equipo	51,597	409
Otros Activos	139,642	139,958
Cuentas por pagar comerciales y otras y acreedores Varios	205,202	199,526
Otros pasivos	216,334	220,557
Excesos de Renta Presuntiva	2,804,622	2,594,723
Pérdidas Fiscales	12,487,743	11,881,745
Total Impuesto de Renta Diferido Activo	\$ 19,665,834	18,899,218

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

	2018	2017
Inversiones en subsidiarias, asociadas y otras	\$ (967,360)	(953,460)
Cuentas por cobrar comerciales y otras	-	(10,226)
Propiedades, Planta y Equipo	(27,756,700)	(27,808,734)
Cuentas por pagar comerciales y otras	(540,722)	(570,860)
Otros Pasivos	(208,241)	(179,667)
Beneficios de Activos Reales Productivos	(5,495,094)	(5,648,611)
Total Impuesto de Renta Diferido Pasivo	\$ (34,968,117)	(35,171,558)

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El movimiento del impuesto de renta diferido es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ (16,272,340)	(16,910,041)
Cargo al Estado de Resultado Integral		
Por Impuesto de Renta Diferido Activo	(766,616)	1,052,230
Por Impuesto de Renta Diferido Pasivo	(203,441)	(1,720,502)
Total con Cargo al Estado de Resultado Integral	(970,057)	(668,272)
Cargo al Otro Resultado Integral		
Por Impuesto de Renta Diferido Activo	-	-
Por Impuesto de Renta Diferido Pasivo	-	29,828
Total con Cargo al Otro Resultado Integral	-	29,828
Saldo final	\$ (15,302,283)	(16,271,597)

Para el año 2017, Promotora y Las Américas Farma Store, calcularon el impuesto sobre la renta tomando como base la renta presuntiva; Laboratorio Médico Las Américas, Instituto de Cancerología, Patología Las Américas, Las Américas Clínica del Sur y Salud Oral Especializada, lo calcularon con base en la renta líquida ordinaria.

Para Promotora, Salud Oral Especializada y Las Américas Farma Store, las declaraciones del impuesto sobre renta de los años gravables 2012 al 2016, están sujetas a verificación por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales ya que la firmeza de las declaraciones tributarias en las que se determinen o compensen pérdidas fiscales, será de cinco (5) años contados a partir de la fecha de su presentación, según lo establecido en el artículo 147 del Estatuto Tributario. Las declaraciones del impuesto sobre la renta del año gravable 2011 y anteriores, se encuentran en firme ante las autoridades tributarias.

Para Promotora, Salud Oral Especializada y Las Américas Farma Store, las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2013 al 2016, están sujetas a verificación por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales ya que la firmeza de las declaraciones tributarias en las que se determinen o compensen pérdidas fiscales, será de cinco (5) años contados a partir de la fecha de su presentación, según lo establecido en el artículo 147 del Estatuto Tributario.

Para el Instituto de Cancerología, Laboratorio Médico Las Américas, Patología Las Américas y Clínica del Sur, las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años gravables 2016 y 2015, están sujetas a verificación por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. Las declaraciones de renta del año gravable 2014 y anteriores, se encuentran en firme ante las autoridades tributarias.

Con la entrada en vigencia de la reforma tributaria Ley 1819 de 2016, la firmeza de las declaraciones tributarias donde se determinen o compensen pérdidas fiscales, se amplía a seis (6) años contados a partir de la fecha de su presentación.

REFORMA TRIBUTARIA LEY 1819 DE 2016

El 19 de diciembre de 2016, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1819 de Reforma Tributaria, que introduce gran cantidad de cambios al actual sistema colombiano, entre ellos:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Impuesto de renta de las sociedades

Unificación de los impuestos, a partir del 2019 solo existirá el impuesto de renta. Se eliminó el CREE, la sobretasa al CREE y el impuesto a la riqueza

Se aumenta la base de renta presuntiva del 3% al 3.5% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior.

Se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias obtenidas dentro de los doce (12) años gravables siguientes

La compensación de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva originados antes del 2017 tanto para el impuesto sobre la renta como para el CREE, seguirán las normas vigentes del momento en que se originaron. Sin embargo, el saldo objeto de compensación, deberá determinarse con la aplicación de la fórmula definida en el artículo 290 de la ley 1819 de 2016.

La reforma armoniza el sistema tributario con las nuevas normas contables aplicables a todas las empresas (Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF). Las empresas pasarán entonces de 4 sistemas contables (Decreto 2649 de 1993, NIIF, Conciliación Fiscal y libro tributario) a un sistema que realiza la conciliación fiscal directamente a partir de la contabilidad NIIF.

Durante el 2017 la tarifa será del 34% más 6% de sobretasa, y para el 2018 del 33% más 4% de sobretasa. La sobretasa solo aplica a las empresas que tengan utilidades mayores a \$800 millones.

Los gastos por atenciones a clientes, proveedores y empleados serán deducibles hasta el 1% de los ingresos netos efectivamente realizados del contribuyente.

Las sociedades tendrán a partir de 2019 una tarifa única del 33%.

Las donaciones efectuadas a entidades sin ánimo de lucro que hayan sido calificadas en el régimen especial del impuesto sobre la renta y a las entidades no contribuyentes de que tratan los artículos 22 y 23 del Estatuto Tributario darán lugar a un descuento del impuesto sobre la equivalente al 25% del valor donado en el año o período gravable. En este caso, las donaciones acá indicadas no darán lugar a deducciones.

Impuesto al Valor Agregado – IVA

Se aumenta la tarifa general al 19% y se mantiene tarifa diferencial del 5% para ciertos bienes y servicios.

Se establece que el IVA por la adquisición o importación de bienes de capital, podrá ser tomado 100% como deducción en el impuesto sobre la renta, en el período de adquisición o importación.

Los períodos de declaración y pago del IVA será solamente dos, bimestral y cuatrimestral.

Aumenta el período para la solicitud de descuentos de dos a tres períodos bimestrales inmediatamente siguientes al período de su causación.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Se modifican las condiciones para pertenecer al régimen simplificado a partir del 2017.

Se deroga el numeral 4 del artículo 437-2 del Estatuto Tributario, el cual contenía la obligación de los responsables del régimen común de actuar como agentes de retención cuando adquirían bienes y servicios gravados de personas del régimen simplificado.

Se generaliza que como hecho generador del IVA la prestación de servicios desde el exterior, a menos que éstos se encuentren expresamente excluidos

La reforma fortalece el sistema de salud con 0,5 puntos del IVA, que se destinarán anualmente al aseguramiento en salud de los colombianos y por esa vía al mejoramiento de la calidad del servicio.

Impuesto de Industria y Comercio – ICA

La reforma define reglas claras sobre la territorialidad del impuesto y por esta vía resuelve una de las principales controversias entre los contribuyentes y los municipios en el cobro.

Se consagra que los contribuyentes deberán presentar la declaración del impuesto de Industria y Comercio en el formulario único nacional diseñado por la Dirección General de Apoyo Fiscal del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Otras disposiciones

Creó el monotributo, un impuesto opcional y alternativo para pequeños comerciantes que hoy deben declarar renta y no están obligados a facturar con IVA.

En Impuesto al consumo se extendió a la navegación móvil el impuesto del 4% sobre la telefonía celular, con el fin de generar nuevos recursos para el deporte y la cultura. Adicionalmente, las franquicias de restaurantes estarán sometidas a un impuesto al consumo del 8%, en lugar de un IVA del 19%.

Por primera vez se habla de Impuestos verdes, los cuales tienen el propósito de proteger el medio ambiente. Se creó un impuesto sobre las emisiones de carbono de todos los combustibles fósiles y un impuesto al consumo de bolsas plásticas para estimular el uso de bolsas reutilizables y biodegradables.

La reforma fortalece el régimen de entidades sin ánimo de lucro, implementando mejores y mayores controles que aseguran que no sea un canal de evasión de impuestos. Así, conservarán los beneficios tributarios las entidades que ejerzan una de las 1 actividades meritorias (salud, educación, cultura, deporte, etc.), que permitan el acceso de la comunidad y que demuestren que reinvierten todos sus excedentes en el desarrollo del objeto social. Solo serán admitidas a este régimen las entidades que aprueben el proceso de calificación que vigilará la DIAN.

El control de la evasión es uno de los grandes propósitos de la reforma encontrando medidas para el fortalecimiento de la Dian, la penalización de la evasión de impuestos, controles al uso del efectivo y mecanismos de lucha contra la evasión tributaria internacional.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

En cuanto al impuesto de renta de las personas naturales, Se elimina la categoría de empleados y se crea un sistema cedular de tributación que contiene las siguientes cedulas:

Rentas de Trabajo	Pensiones	Rentas de Capital	Rentas no Laborales	Dividendos y Participaciones
--------------------------	------------------	--------------------------	----------------------------	-------------------------------------

La firmeza de las declaraciones tributarias queda dentro de los 3 años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar o dentro de los 6 años contados a partir del vencimiento del plazo para declarar si el contribuyente es sujeto a las reglas de precios de transferencia.

El término de firmeza de las declaraciones de renta en las que se liquiden pérdidas fiscales será de doce (12) años. Si las pérdidas se compensan en los últimos dos (2) de los doce (12) años permitidos, el término de firmeza se extenderá tres (3) años más, desde el año de su compensación.

20. Beneficios a Empleados

El siguiente es un detalle de los pasivos por beneficios a empleados al cierre del período:

		2018	2017
Salarios	\$	1,150,970	909,826
Otras provisiones laborales		218,699	-
Vacaciones		3,380,098	3,194,159
Prima de servicios		1,127,470	-
Cesantias		1,296,465	3,778,519
Intereses a las Cesantias		66,540	444,087
Total Pasivos por Beneficios a Empleados		7,240,242	8,326,591
Menos Porción a Largo Plazo		71,616	71,616
Total Pasivos por Beneficios a Empleados	\$	7,168,626	8,254,975

21. Capital Social

El siguiente es un detalle del capital al cierre del período:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

	# ACCIONES	TOTAL \$
Capital Autorizado	75.000	15.000.000
Capital Suscrito		
Acciones Ordinarias	19.737	3.947.400
Acciones Privilegiadas	-	-
Total Capital Suscrito	19.737	3.947.400
Capital Suscrito y Pagado		
Acciones Ordinarias	19.737	3.947.400
Acciones Privilegiadas	-	-
Total Capital Suscrito Pagado	19.737	3.947.400
Acciones en Circulación		
Acciones Ordinarias	19.737	
Acciones Privilegiadas	-	
Acciones Privilegiadas Readquiridas	-	
Total Acciones en Circulación	19.737	
Valor Nominal de la Acción (\$ Colombianos)	200.000	

Al cierre del período, la composición accionaria de Promotora era la siguiente:

TIPO DE ACCIONISTA	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Fondo de Capital Pivado	3,520	17.83%
Personas Jurídicas con participación inferior al 5%	1,768	8.96%
Personas Naturales con participación inferior al 5%	14,449	73.21%
Total acciones en circulación	19,737	100.00%

22. Reservas

Reserva Legal

De acuerdo con la ley comercial colombiana, el 10% de la ganancia neta de cada año debe apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de ésta sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es distribuible antes de la liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para absorber pérdidas. Durante el primer trimestre de 2018 y el año 2017 no se apropió valor alguno para esta reserva, por estar ya por encima del nivel exigido por la normatividad actual.

Reserva para Readquisición de Acciones Propias

El saldo de esta reserva corresponde al fondo creado por los accionistas para readquirir acciones propias de acuerdo con el procedimiento establecido en el Código de Comercio. Los derechos

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

inherentes a estas acciones quedan en suspenso y éstas deberán ser excluidas en la determinación del valor intrínseco de las acciones emitidas y del resultado neto por acción. Promotora debe mantener una reserva equivalente al costo de las acciones propias a readquirir.

Durante el primer trimestre del 2018 y el año 2017 no se apropió valor alguno para esta reserva.

El movimiento de la reserva para readquisición de acciones es el siguiente:

	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 3,878,796	3,878,796
Adiciones	-	-
Cancelación de Acciones Readquiridas	-	-
Saldo Final	\$ 3,878,796	3,878,796

Reserva para futuras distribuciones o capitalizaciones

El saldo de esta reserva corresponde al fondo creado por los accionistas para cubrir futuras distribuciones o capitalizaciones de la Empresa. Durante el año 2018 se apropió como reserva para futuras distribuciones o capitalizaciones la suma de \$4.486.776 de las utilidades del año 2017 y durante el año 2017 se apropió como reserva para futuras distribuciones o capitalizaciones la suma de \$4.065.684 de las utilidades del año 2016, de acuerdo con los proyectos de distribución de utilidades aprobados por las Asambleas Ordinarias de Accionistas celebradas el 24 de marzo de 2018 y 30 de marzo de 2017 respectivamente.

El movimiento de la Reserva para futuras distribuciones o capitalizaciones se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 40,383,442	36,317,758
Adiciones	4,486,776	4,065,684
Distribuciones o Capitalizaciones	-	-
Saldo Final	\$ 44,870,218	40,383,442

23. Prima en Colocación de Acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el precio de colocación de las acciones y el valor nominal de las mismas. Este monto no es distribuible como dividendo entre los accionistas hasta la liquidación de la Sociedad.

24. Resultados Acumulados

Los resultados acumulados se detallan de la siguiente manera:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

	2018	2017
Efectos Apertura Adopción NIIF	\$ 18,692,512	18,692,512
Diferencia Utilidad NIIF vs COLGAAP distribuida año 2014	(13,302,790)	(13,302,790)
Adición por traslado resultado ejercicio año anterior	8,973,587	8,131,507
Retiros, Distribuciones o Capitalizaciones	(8,973,587)	(8,131,507)
Amortización Superávit por Venta de PPYE	9,058,379	9,058,379
Amortización Superávit por Depreciación de PPYE	1,570,160	1,470,679
	\$ 16,018,261	15,918,780

El movimiento de los resultados acumulados se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo Inicial	\$ 15,918,780	15,517,206
Adiciones	9,073,068	8,533,081
Retiros, Distribuciones o Capitalizaciones	(8,973,587)	(8,131,507)
Saldo Final	\$ 16,018,261	15,918,780

25. Otro Resultado Integral

El Otro Resultado Integral surge en el estado de situación financiera consolidado por variaciones patrimoniales como revaluaciones, ajustes por diferencia en cambio registrados en patrimonio, entre otros.

Superávit por revaluación

Por definición de la NIC 16 (Propiedades, planta y equipo) y por la política de Promotora, el reconocimiento inicial y la actualización del valor de los activos bienes raíces, terrenos, edificios y construcciones en general, se hará por el método de revaluación. Estos activos se contabilizarán por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido, y este nuevo valor será la base de depreciación de forma prospectiva.

Para el registro y actualización del superávit por revaluación, se aplicará las siguientes definiciones:

- Las revaluaciones de los bienes raíces (avalúos técnicos) se harán cada tres años, activo por activo, y por cada componente si aplica, por un perito idóneo que pertenezca a la Lonja de Propiedad Raíz.
- Cuando se evidencie que el valor razonable difiera significativamente de su valor en libros, será necesaria una nueva revaluación.

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

- Cuando se incremente el valor en libros de estos activos, al compararlos con la revaluación, dicho aumento se llevará directamente a una cuenta del patrimonio como superávit por revaluación.
- En la medida en que se deprecie el activo revaluado, se deberá amortizar en la misma proporción el superávit por revaluación dentro del patrimonio, es decir, como el gasto por depreciación del período incluye depreciación del costo de adquisición y depreciación de la revaluación (valorización), se deberá amortizar el superávit por revaluación registrado en el patrimonio contra la cuenta patrimonial denominada "Resultados acumulados", en el mismo valor en que se depreció la revaluación del activo.
- Cuando se presenten disminuciones, se reducirá a cero la cuenta patrimonial y los defectos se registrarán en resultados.

Diferencia en Cambio de Inversiones en el Exterior

La diferencia en cambio sobre inversiones en compañías del exterior se reconoce inicialmente en Otro Resultado Integral, y se reclasifica a resultados, cuando se realice o disponga la inversión en el exterior.

Inversiones a valor Razonable con cambios en Patrimonio

En su reconocimiento inicial, la compañía podrá realizar una elección irrevocable para presentar en el patrimonio dentro de otro resultado integral, los cambios posteriores en la medición al valor razonable de una inversión en un instrumento de capital de otra entidad que, estando dentro del alcance de esta política, no sea mantenida para negociar.

Las inversiones que se realicen en instrumentos de patrimonio de sociedades donde no se tenga el control, se reconocerán inicialmente a su valor razonable y, se medirán posteriormente al valor razonable con cambios en patrimonio, dentro de otro resultado integral.

26. Participaciones no Controladoras

Las participaciones con controladoras incluidas dentro del patrimonio de los accionistas están conformadas de la siguiente manera:

	2018	2017
Capital emitido	\$ 2,144,017	2,130,936
Acciones propias en cartera	(81,256)	(107,875)
Prima de emisión	10,586	10,586
Resultado del ejercicio	722,537	3,182,580
Ganancias acumuladas	938,154	921,150
Reserva legal	1,039,182	1,032,637
Reserva para readquisición de acciones	178,433	107,875
Reservas para futuras capitalizaciones	5,424,985	4,370,714
Otras reservas	327,528	296,304
Superavit por Revaluación	1,902,071	1,902,015
Total participaciones no controladas	\$ 12,606,237	13,846,922

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

27. Ingresos de Operaciones Ordinarias

El siguiente es un detalle de los ingresos de operaciones ordinarias al 31 de marzo:

	2018	2017
Prestación de Servicios de Salud	\$ 84,880,963	83,757,607
Comercialización	94,864	96,617
Dividendos y Método de Participación	268,942	200,400
Total Ingresos de Operaciones Ordinarias	\$ 85,244,769	84,054,624

28. Costos de Operación

El siguiente es un detalle de los costos de operación al 31 de marzo:

	2018	2017
Material Médico y Medicamentos	\$ 29,282,821	30,799,013
Beneficios a Empleados (1)	21,192,760	18,682,275
Honorarios	4,935,751	4,061,250
Depreciación de PPYE	2,130,011	2,229,323
Amortización	88,841	-
Seguros	13,147	8,563
Servicios	2,433,546	2,289,676
Mantenimiento y Reparaciones	1,454,395	1,357,827
Elementos de trabajo	276,434	336,716
Elementos de aseo	424,927	409,095
Cuentas en Participación (2)	373,020	454,552
Arrendamientos	533,338	458,046
Útiles y papelería	52,285	66,971
Instrumental	60,049	7,988
Impuestos y Tasas	12,370	4,711
Otros Costos de Operación	70,258	68,880
Total Costos de Operación	\$ 63,333,953	61,234,886

(1) El rubro de Beneficios a Empleados incluye los siguientes conceptos:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

	2018	2017
Salarios	\$ 14,066,623	11,842,169
Auxilio de Transporte	126,201	58,537
Auxilios Monetarios	546,096	551,125
Sostenimiento aprendices	2,942	-
Aportes SGSS y Parafiscales	3,025,196	2,668,401
Vacaciones	815,158	683,563
Cesantias	1,003,545	865,515
Intereses a las Cesantias	49,224	46,838
Prima de Servicios	1,002,875	864,951
Bonificaciones y beneficios extralegales	370,103	917,921
Dotación	11,424	1,955
Vales de alimentación	10,192	8,405
Indemnización	9,672	1,672
Sostenimiento medio de transporte	-	1,056
Capacitación	2,248	1,963
Aporte Fondo Mutuo de Inversión	4,181	4,346
Gastos médicos y otros	-	3,003
Aportes flexibilización	145,128	160,855
Otros costos de Personal	1,952	-
Total Costos por Beneficios a Empleados	\$ 21,192,760	18,682,275

- (2) Al cierre del período Promotora tenía contratos de cuentas en participación sobre los resultados de las siguientes unidades, donde los partícipes inactivos tienen los siguientes porcentajes:

Unidad	% Participación	Unidad	% Participación
Ginecología y Obstetricia	6,64	Diálisis	49,00
Instituto de la Mujer	6,64	Endoscopia	30,00
Cardiología	1,00	Ortopedia (1)	30,00
Vacunación	29,17	Inst. del Sueño (2)	12,56
Electrofisiología	25,00		

- (1) El contrato de Ortopedia se ha venido renovando cada año por las partes hasta que se definan las condiciones de un nuevo contrato.
- (2) Con motivo de la muerte y sucesión de uno de los partícipes ocultos, durante el año 2017 se adquirió el 0,9375% de participación en el Instituto del Sueño con una inversión de \$9.720, quedando Promotora con una participación del 87,44%.

29. Gastos de Administración

Los gastos operacionales de administración al 31 de marzo comprendían:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

	2018	2017
Beneficios a Empleados (1)	\$ 6,023,026	5,357,006
Servicios	2,545,283	2,458,527
Mantenimiento y Reparaciones	786,569	697,823
Impuestos y Tasas	630,447	877,256
Honorarios	1,560,042	2,068,823
Depreciación de PPYE	221,346	230,098
Amortización	76,536	25,398
Seguros	275,923	277,159
Arrendamientos	291,888	233,945
Contribuciones y Afiliaciones	96,320	124,661
Legales	38,831	40,011
Gastos de viaje	69,889	90,906
Elementos de aseo	148,420	133,592
Útiles y papelería	196,239	201,382
Casino y restaurante	84,350	80,089
Licencias de cómputo	8,033	30,475
Comisiones	2,235	1,139
Publicaciones, libros y suscripciones	27,499	14,115
Otros Gastos de Administración	316,935	216,082
Total Gastos de Administración	\$ 13,399,811	13,158,487

(1) El rubro de Beneficios a Empleados incluye los siguientes conceptos:

	2018	2017
Salarios	\$ 3,376,555	3,039,166
Sostenimiento aprendices	208,437	152,391
Auxilio de Transporte	49,999	44,872
Auxilios Monetarios	272,253	275,951
Aportes SGSS y Parafiscales	737,504	674,839
Vacaciones	209,629	180,849
Cesantías	291,377	254,449
Intereses a las Cesantías	15,290	15,064
Prima de Servicios	292,440	255,192
Bonificaciones	281,864	138,335
Dotación	15,007	30,063
Vales de alimentación	19,873	19,752
Indemnización	4,721	-
Capacitación al personal	36,895	70,679
Gastos médicos y otros	8,631	4,680
Sostenimiento medio de transporte	6,783	5,130
Aporte Fondo Mutuo de Inversión	69,175	65,424
Aportes flexibilización	126,593	130,170
Total Gastos por Beneficios a Empleados	\$ 6,023,026	5,357,006

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

30. Gastos de Ventas

Los gastos operacionales de venta al 31 de marzo comprendían:

	2018	2017
Beneficios a Empleados (1)	\$ 562,124	621,344
Servicios	77,286	111,790
Mantenimiento y Reparaciones	843	1,916
Impuestos y Tasas	124	112
Honorarios	13,868	9,939
Depreciación de PPYE	6,767	4,328
Arrendamientos	1,136	684
Gastos de viaje	6,069	10,804
Otros Gastos de Ventas	13,509	12,779
Total Gastos de Ventas	\$ 681,726	773,696

(1) El rubro de Beneficios a Empleados incluye los siguientes conceptos:

	2018	2017
Salarios	\$ 367,935	378,839
Sostenimiento aprendices	-	1,107
Auxilio de Transporte	7,065	6,310
Auxilios Monetarios	3,636	4,633
Aportes SGSS y Parafiscales	78,765	87,072
Vacaciones	18,806	18,861
Cesantias	31,978	28,803
Intereses a las Cesantias	3,230	2,812
Prima de Servicios	32,157	28,894
Bonificaciones	15,473	28,673
Dotación	385	31,860
Capacitación al personal	900	1,260
Gastos médicos y otros	426	505
Aportes flexibilización	1,368	1,715
Total Gastos por Beneficios a Empleados	\$ 562,124	621,344

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

31. Otros Ingresos de Operación

Los otros ingresos de operación al 31 de marzo comprendían:

	2018	2017
Arrendamientos	\$ 317,977	352,097
Recuperaciones	234,080	191,112
Comisiones	60,673	55,679
Indemnizaciones	-	3,319
Utilidad en Venta de Activos	1,495	985
Otros Ingresos de Operación	63,064	32,898
Total otros Ingresos de Operación	\$ 677,289	636,090

32. Otros Gastos de Operación

Los otros gastos de operación al 31 de marzo comprendían:

	2018	2017
Deterioro	\$ 1,481,582	2,117,820
Donaciones	54,652	68,970
Gastos Distribuidos a Terceros	51,423	39,823
Gastos no deducibles	300	135
Diversos	93,413	64,311
Total Otros Gastos de Operación	\$ 1,681,370	2,291,059

33. Ingresos Financieros

El siguiente es un detalle de los ingresos financieros al 31 de marzo:

	2018	2017
Intereses y Rendimientos	\$ 283,175	456,522
Intereses por VPN	1,073,996	1,287,441
Diferencia en Cambio	13,279	10,302
Total Ingresos Financieros	\$ 1,370,450	1,754,265

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

34. Gastos Financieros

El siguiente es un detalle de los gastos financieros al 31 de marzo:

	2018	2017
Intereses	\$ 2,845,213	3,308,258
Intereses por VPN	594,361	532,726
Comisiones (1)	84,037	1,054,021
Diferencia en cambio	3,928	35,301
Gastos bancarios	33,834	2,497
Total Gastos Financieros	\$ 3,561,373	4,932,803

(1) A marzo del año 2017 se reconoció \$971.040 por comisión a Corficolombiana por la estructuración de la operación de financiación con el objetivo de novar las obligaciones vigentes y renegociar las condiciones financieras de los contratos de leasing para optimizar el perfil de la deuda actual, como se detalla en la nota (15) de Obligaciones Financieras.

35. Compromisos y Contingencias

Fiducia Mercantil

El 16 de junio de 1994 se constituyó el patrimonio autónomo "Promotora Médica Las Américas", mediante contrato de fiducia mercantil irrevocable de garantía celebrado con Fiduciaria del Estado S.A., con el propósito de garantizar las obligaciones contraídas con los acreedores financieros, con un término de vigencia del contrato de 20 años contados a partir de la firma. El inmueble entregado a título de propiedad fiduciaria se identifica como "Promotora Médica Las Américas". Mediante escritura pública No.5754 del 22 de diciembre de 2000 otorgada en la Notaría Primera del circuito de Bogotá D.C., se cede la posición contractual de Fiduciaria del Estado S.A. a Fiduifi S.A. La propiedad fiduciaria se encontraba a nombre de Fiduagraria S.A. por la fusión por absorción realizada entre esta empresa y Fiduifi S.A.

Con ocasión de la compra de los derechos fiduciarios de CISA y CERVUNION y el cambio del perfil de la deuda, este patrimonio autónomo tuvo modificaciones durante el año 2010, cuya explicación se encuentra en la Nota 12 a los Estados Financieros.

Impuesto de Registro – cesión de posición contractual de fiduciario

En el mes de noviembre de 2010, se presentó solicitud de devolución por \$92.105 al Departamento de Antioquia, por el mayor valor pagado por Impuesto de Registro en la cesión de la posición contractual de fiducia, entre FIDUAGRARIA Y FIDUOCCIDENTE; monto erróneamente calculado por la división de Rentas Departamentales, sobre el valor del Patrimonio Autónomo debiendo ser, sobre el valor de la comisión del fiduciario durante el tiempo de la vigencia del contrato.

Ante la no respuesta por parte del Departamento de Antioquia, el 09 de diciembre de 2011, se presentó nuevamente la solicitud para que definieran el caso.

La Dirección de Rentas Departamentales de la Gobernación de Antioquia, negó la solicitud

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

mediante la resolución No. 37507 del 19 de abril de 2012.

El 16 de julio de 2012, Promotora interpuso recurso de reconsideración contra la resolución No. 37507 del 19 de abril de 2012, en dicho recurso se insistió en los argumentos planteados desde el inicio.

El 16 de mayo de 2013, la Dirección de Rentas Departamentales de la Gobernación de Antioquia, expidió la resolución No. 30518, en la cual resolvió desfavorablemente el recurso de reconsideración, manteniendo su posición inicial de no atender nuestra solicitud de devolvernos el mayor impuesto pagado. Ante esta situación, la administración de la compañía, decidió entablar demanda ante el Tribunal Administrativo de Antioquia, en contra de las Resoluciones No. 37507 del 19 de abril de 2012 y No. 30518 del 16 de mayo de 2013. Esta demanda fue presentada el 21 de octubre de 2013.

El 18 de noviembre de 2014 mediante sentencia S1-073, el Tribunal Administrativo de Antioquia expidió sentencia favorable a la compañía, ordenando a la Gobernación de Antioquia la devolución del impuesto pagado con sus correspondientes intereses de mora.

El 05 de diciembre de 2014, la Dirección de Rentas Departamentales de la Gobernación de Antioquia presentó memorial de apelación ante el Tribunal Administrativo de Antioquia. Esta apelación cursa su trámite en el Consejo de Estado, quien será el encargado de fallar en forma definitiva este litigio.

Otros Procesos Judiciales en Curso

Al 31 de marzo de 2018, en contra de Promotora, Instituto de Cancerología y Las Américas Clínica del Sur, cursan demandas de responsabilidad civil en el ejercicio de la actividad médica. Las pretensiones por dichas contingencias ascienden a \$40.308.569, y el detalle de la calificación de riesgo, suministrado por los Abogados responsables de los procesos, es el siguiente:

Calificación de la probabilidad de pérdida	Cantidad de Procesos	Valor Pretensiones
Probable	8	7.481.166
Eventual	10	5.304.400
Remota	33	27.523.003
TOTAL	51	40.308.569

Estas contingencias se encuentran respaldadas con pólizas de seguros, y con la respectiva provisión sobre el deducible de la póliza por \$921.968.

El movimiento de la provisión para cubrir las demandas por responsabilidad civil médica es el
(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	921,968	3,378,543
Incrementos en el período (nuevos)	-	10,184
Actualización de importes ya existentes	-	-
Importes utilizados en el período	-	-
Importes no utilizados en el período y revertidos	-	(2,466,759)
Saldo final	921,968	921,968

Cursan, además, en contra de Promotora y Las Américas Clínica del Sur, cinco demandas de naturaleza laboral, cuyo informe de pretensiones y calificación de riesgo, suministrado por los Abogados responsables de los procesos, es el siguiente:

Calificación de la probabilidad de pérdida	Cantidad de Procesos	Valor Pretensiones
Probable	3	550.000
Eventual	5	600.000
TOTAL	8	1.150.000

Estas contingencias y sus respectivos intereses se encuentran respaldadas con una provisión de \$550.000.

El movimiento de la provisión para cubrir las demandas laborales es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	550,000	300,000
Incrementos en el período (nuevos)	-	250,000
Actualización de importes ya existentes	-	-
Importes utilizados en el período	-	-
Importes no utilizados en el período y revertidos	-	-
Saldo final	550,000	550,000

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

36. Operaciones con Vinculados Económicos, Directivos y otros

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar y por pagar con vinculados económicos al cierre del período:

Compañía	2018		2017	
	Por Cobrar	Por Pagar	Por Cobrar	Por Pagar
Subordinadas:				
Laboratorio Médico Las Américas Ltda.	\$ 6,288,599	5,281,838	1,780,705	3,606,062
Salud Oral Especializada S.A.	185	1,085	-	895
Instituto de Cancerología S.A.	18,607,146	1,255,905	16,937,097	1,314,943
Patología Las Américas S.A.	712,559	345,814	413,943	109,159
Las Américas Farma Store S.A.S.	-	287,301	-	287,427
Clínica del Sur S.A.	2,153,411	17,213	634,472	-
	<u>27,761,900</u>	<u>7,189,156</u>	<u>19,766,217</u>	<u>5,318,486</u>
Otras Compañías Vinculadas:				
Fundación Las Américas	194,695	7,494	193,152	989
Ciclotrón Colombia S.A.S.	-	1,210,318	-	918,716
	<u>\$ 27,956,595</u>	<u>8,406,968</u>	<u>19,959,369</u>	<u>6,238,191</u>

El siguiente es un detalle de las principales transacciones efectuadas con vinculados económicos:

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Concepto	2018	2017
Laboratorio Médico Las Américas Ltda.		
Ingresos por prestación de servicios	\$ 758	2,781
Ingresos financieros	77,941	74,879
Ingresos recuperación costos y gastos	36,351	33,999
Costos por prestación de servicios	2,986,253	2,704,463
Participación Patrimonial	1,416,203	1,019,171
Salud Oral Especializada S.A.		
Ingresos por prestación de servicios	\$ -	120
Ingresos recuperación costos y gastos	482	476
Costos por prestación de servicios	998	1,466
Participación Patrimonial	6,350	9,143
Instituto de Cancerología S.A.		
Ingresos por prestación de servicios	\$ 1,580,513	1,986,857
Ingresos financieros	529,384	467,005
Ingresos recuperación costos y gastos	149,184	140,581
Costos por prestación de servicios	629,536	410,087
Compra de material y medicamentos	111,471	63,519
Participación Patrimonial	815,649	777,059
Patología Las Américas S.A.S.		
Ingresos financieros	\$ 19,313	18,786
Ingresos recuperación costos y gastos	44,175	40,835
Costos por prestación de servicios	510,976	512,779
Otros costos y gastos	6,160	5,198
Participación Patrimonial	90,603	104,346
Las Américas Farma Store S.A.S.		
Gastos financieros	\$ 5,584	6,727
Participación Patrimonial	2,779	3,955
Clínica del Sur S.A.S.		
Ingresos por prestación de servicios	\$ 251,346	146,499
Ingresos financieros	11,110	(19,836)
Costos por prestación de servicios	18,773	1,656
Otros costos y gastos	-	7,956
Participación Patrimonial	192,716	576,826
Ciclotron Colombia S.A.S		
Compra de material y medicamentos	\$ 715,786	680,397
Participación Patrimonial	96,588	57,686

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

El siguiente es un detalle de las principales transacciones efectuadas entre vinculados económicos:

Otras Compañías Vinculadas			
Instituto de Cancerología			
Costos por prestación de servicios con Laboratorio Medico Las Americas	\$	520,298	274,017
Costos por prestación de servicios con Patología Las Americas		24,221	4,259
Costos por prestación de servicios con Clinica del sur		2,671	2,504
Laboratorio Médico Las Américas Ltda.			
Ingresos por prestación de servicios con Instituto de Cancerología	\$	520,298	274,017
Costos por prestación de servicios con Clinica de Sur		3,226	-
Patología Las Américas S.A.S.			
Ingresos por prestación de servicios con Instituto de Cancerología	\$	24,221	4,259
Clinica del Sur S.A.S			
Ingresos por prestación de servicios con Instituto de Cancerología	\$	2,671	2,504
Ingresos por prestación de servicios con Laboratorio Medico las Americas		3,226	-

El siguiente es un detalle de las principales transacciones efectuadas con Directivos y Asesores al 31 de marzo:

Operaciones con miembros de Junta Directiva

Concepto		2018	2017
Honorarios por Junta Directiva y Comité de Auditoría	\$	94,605	78,939
Honorarios Profesionales		268,443	177,777
Pagos Laborales		435,075	422,032
Cuentas en participación		-	124
Gastos de Viaje		286	330

Operaciones con Directivos

Concepto		2018	2017
Pagos Laborales	\$	969,862	844,991
Gastos de Viaje		28,833	33,078
Honorarios Profesionales		929,092	865,572
Otros gastos menores		416	33

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

Operaciones con Asesores

Concepto	2018	2017
Honorarios por Asesoría Jurídica	\$ 64,137	246,873
Honorarios por Revisoría Fiscal	97,171	91,182
Honorarios por Asesoría Contable y Tributaria	30,110	26,860

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar y por pagar con Directivos y Asesores al 31 de marzo:

Compañía	2018		2017	
	Por Cobrar	Por Pagar	Por Cobrar	Por Pagar
Por operaciones con directivos	129	641,416	2,747	362,897
Por operaciones con miembros de la Junta directiva	7,839	1,558,912	10,140	1,214,373
Por operaciones con asesores	-	83,620	93	125,759
	\$ 7,968	2,283,948	12,980	1,703,029

Las operaciones con partes relacionadas fueron realizadas a precios y en condiciones normales del mercado, se han ajustado a la normatividad vigente y han tenido el mismo tratamiento que reciben terceros.

Al cierre del período no se presentaron entre la compañía, sus vinculados económicos y accionistas transacciones con las siguientes características:

- Operaciones relevantes que supongan transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad y sus Accionistas.
- Operaciones relevantes que supongan transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad y los Administradores o Directivos de la Sociedad.
- No se tomaron decisiones por influencia o interés de la Matriz o alguna de sus Subordinadas o sus Accionistas.
- Servicios gratuitos o compensados.

37. Información complementaria

La siguiente información corresponde al detalle del número de empleados de Promotora, así como los gastos de personal en el área administrativa y otros empleados:

	Personal Vinculado			Gastos de Personal	
	Administración	Otros empleados		Administración	Otros empleados
Año 2018	742	1,402	Año 2018 \$	6,585,150	21,192,760
Año 2017	713	1,293	Año 2017	5,978,350	18,682,275

(Continúa)

PROMOTORA MÉDICA LAS AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Valores expresados en miles de pesos)

38. Eventos Subsecuentes

Al cierre del período, no han ocurrido eventos o hechos significativos que pudieran afectar la situación financiera de Promotora.

(Continúa)