



GRUPO EMPRESARIAL P&P S.A.S.  
 NIT: 900.170.425-1  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**A DICIEMBRE 31 DE LOS PERIODOS 2018 Y 2017**  
 Expresado en pesos (\$) Col

Vigilado Superintend

Activo	Notas	2018	2017
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	2.190.427.386	998.610.364
Cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobro	7	6.423.748.118	1.722.724.801
Activos por Impuestos corrientes	7	776.865.080	59.800.391
Ciros Activos No Financieros	8	6.598.148.221	8.938.431.745
<b>Total del Activo corriente</b>		<b>15.988.187.005</b>	<b>9.179.797.241</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, Planta y Equipo	9	15.767.715.073	15.586.897.575
Activos Intangibles distintos a la Plusvalía	10	21.923.858	23.277.823
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>15.729.539.731</b>	<b>15.610.165.498</b>
<b>Total de activo</b>		<b>31.715.826.736</b>	<b>24.733.932.739</b>
<b>Patrimonio y pasivo</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones Financieras	11	1.076.965.901	418.179.757
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.830.059.020	2.044.624.238
Pasivos por Impuestos corrientes	12	1.889.794.820	181.430.874
Pasivos corrientes por devencidos a los empleados	14	783.079.344	627.389.244
Otros pasivos financieros corrientes	11	2.104.559.744	1.048.764.445
<b>Total del Pasivo corriente</b>		<b>7.683.896.929</b>	<b>4.294.387.557</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones Financieras	11	5.204.202.071	2.753.515.445
Pasivo por incursos diferidos	13	1.324.913.014	32.855.927
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>6.529.115.085</b>	<b>2.796.381.372</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>14.213.014.014</b>	<b>7.090.768.929</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito y pagado	15	3.000.000.000	3.000.000.000
Reserva Legal	16	112.279.556	312.275.558
Reserva para Capitalizaciones Futuras	18	430.334.818	430.334.818
Utilidad del Ejercicio		1.314.458.217	1.410.585.403
Resultados de ejercicios anteriores		1.863.546.330	1.882.952.927
Ganancias por ajustes ESCRITA NIT Pymes		10.792.191.804	10.826.841.106
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>17.502.812.725</b>	<b>17.833.159.810</b>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>		<b>31.715.826.736</b>	<b>24.733.932.739</b>

**LUISEN PUENTE MORALES**  
 Representante Legal

**SANDRA MILENA BOLANOS**  
 Comisadora  
 TP-194231-T

**EDGAR LEON GONZALEZ**  
 Revisor Fiscal  
 TP-18564-T

Las Notas Adjunatas son parte Integral de los Estados Financieros  
 Los Suscritos Representante Legal y Contador Publico, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad



**GRUPO EMPRESARIAL P&P S.A.S.**  
 NIT: 900.170.426-1  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**A DICIEMBRE 31 DE LOS PERIODOS 2018 Y 2017**  
 Exprosoado en pesos (\$) Col

Vigilado Superintend

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	31 DE DICIEMBRE 2018	31 DE DICIEMBRE 2017
Flujo de efectivo proveniente de las Actividades de operación:		
<b>Ganancia o pérdida del período</b>	<b>1.314.458.217</b>	<b>1.410.595.403</b>
Partidas que no afectan el efectivo		
Ajuste para conciliar la ganancia neta y el efectivo provisto por las operaciones:		
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	639.471.492	462.861.358
Amortizaciones	1.354.265	-
Impuesto Diferido	1.292.047.087	10.324.158
<b>Efectivo generado en operación</b>	<b>3.247.331.060</b>	<b>1.883.780.919</b>
<b>Cambios en Partidas Operacionales:</b>		
(Disminución) Cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar	- 4.701.023.317	- 13.256.872
(Disminución) Activos por impuestos corrientes	- 722.062.748	169.609.669
(Aumento) Otros Activos No Financieros	- 257.716.476	148.176.384
(Disminución) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	- 214.565.216	- 109.248.506
(Aumentos) Pasivos por impuestos corrientes	1.728.364.046	- 18.411.468
(Disminución) Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	155.690.097	114.305.009
(Aumento) Otros pasivos no financieros corrientes	1.061.835.298	- 360.329.170
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de operación</b>	<b>- 2.949.478.317</b>	<b>- 69.154.962</b>
	<b>297.852.743</b>	<b>1.014.625.957</b>
<b>Actividades de Inversión:</b>		
Compra y Mejoras en Propiedad planta y equipo	- 805.109.291	- 236.243.085
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión</b>	<b>- 805.109.291</b>	<b>- 236.243.085</b>
<b>Actividades de Financiación:</b>		
Aumento (Disminución) Obligaciones Financieras	3.098.873.771	- 833.910.874
Distribución de Dividendos	- 1.400.000.000	-
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación</b>	<b>1.698.873.771</b>	<b>- 833.910.874</b>
<b>(Disminución) Aumento neto en efectivo</b>	<b>1.191.617.223</b>	<b>744.471.998</b>
<b>Efectivo Año Anterior</b>	<b>998.810.364</b>	<b>254.338.366</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>2.190.427.587</b>	<b>998.810.364</b>

**ILSEN PUERTO MORALES**  
 Representante Legal

**SANDRA MILENA BOLAÑOS**  
 Contadora  
 TP-194231-T

**EDGAR LEON GONZALEZ**  
 Revisor Fiscal  
 TP-16564-T

Las Notas Adjuntas son parte integral de los Estados Financieros  
 Los Suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad



GRUPO EMPRESARIAL P&P S.A.S.  
NIT: 900.170.425-1  
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
A DICIEMBRE 31 DE LOS PERIODOS 2018 Y 2017  
Expresado en pesos (\$) Col

Vigilado Supersalud

CONCEPTO	DICIEMBRE 31 2017	AUMENTO	DISMINUCION	DICIEMBRE 31 2018
Capital Suscrito y pagado	3.000.000.000	-	-	3.000.000.000
Reserva Legal	112.279.556	-	-	112.279.556
Reserva para Capitalizaciones Futuras	430.394.818			430.394.818
Utilidad del Ejercicio	1.410.595.403	1.314.458.217	1.410.595.403	1.314.458.217
Resultados de ejercicios anteriores	1.852.952.927	1.410.595.403	1.400.000.000	1.863.548.330
Ganancias por ajustes ESFA Niif Pymes	10.826.941.106	110.000.000	154.809.304	10.782.131.802
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.633.163.810</b>	<b>2.725.053.619</b>	<b>2.810.595.403</b>	<b>17.502.612.723</b>

  
ILSEN PUERTO MORALES  
Representante Legal

  
SANDRA MILENA BOLAÑOS  
Contadora  
TP-194231-T

  
EDGAR LEON GONZALEZ  
Revisor Fiscal  
TP-16564-T

Las Notas Adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

Los Suscritos Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad



GRUPO EMPRESARIAL P&P S.A.S.  
NIT: 900.170.425-1  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
A DICIEMBRE 31 DE LOS PERÍODOS 2018 Y 2017  
Expresado en pesos (\$) Col

Vigilado Superintend

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	<u>17</u>	23.329.360.765	18.846.415.248
Costo de ventas	<u>18</u>	3.283.716.408	3.302.511.611
<b>Ganancia bruta</b>		<b>20.045.644.357</b>	<b>15.543.903.637</b>
Otros ingresos	<u>19</u>	143.844.770	98.206.923
Gastos de administración	<u>20</u>	5.485.738.060	1.952.122.476
Gastos de ventas y distribución	<u>21</u>	9.550.781.661	10.757.355.533
Otros gastos	<u>22</u>	55.640.966	44.694.662
Gastos financieros	<u>22</u>	1.121.320.235	916.382.929
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>3.976.008.303</b>	<b>1.971.554.941</b>
Gasto por impuesto a la Renta		1.249.989.000	550.635.380
Sobretasa renta		119.514.000	-
Impuesto Diferido		1.292.047.087	10.324.158
<b>Ganancia del periodo</b>		<b>1.314.458.217</b>	<b>1.410.595.403</b>

  
**LSEN PUERTO MORALES**  
Representante Legal

  
**SANDRA MILENA BOLAÑOS**  
Contadora  
TP-194231-T

  
**EDGAR LEON GONZALEZ**  
Revisor Fiscal  
TP-16564-T

Las Notas Adjunatas son parte Integral de los Estados Financieros

Los Señores Representante Legal y Contador Público, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad

## **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**GRUPO EMPRESARIAL P&P S.A.S.**

**A DICIEMBRE 31 DE LOS PERIODOS 2018 Y 2017**

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

**(Expresado en pesos colombianos)**

### **1. Información general**

Grupo Empresarial P&P SAS, con domicilio principal en la Av. Calle 26 No. 69D-91 en la ciudad de Bogotá D.C., Cundinamarca (Colombia), fue constituida por documento privado de junta de socios del 31 de agosto de 2007, inscrita el 3 de septiembre de 2007 bajo el número 01155155 del libro IX, bajo la denominación Grupo Empresarial P&P Ltda.

Y por escritura pública No. 2012 de la Notaría 73 de Bogotá D. C. del 11 de agosto de 2009, inscrita el 14 de agosto de 2009 bajo el número 1319596 del Libro IX, la sociedad se transformó de sociedad Limitada a sociedad Simplificada por Acciones, bajo la denominación de Grupo Empresarial P&P SAS y cuya marca comercial es CITYDENT.

Grupo Empresarial P&P SAS cuenta con 27 (veintisiete) sedes asistenciales ubicadas en las principales localidades de la ciudad de Bogotá y 1 (una) en el municipio de Chía.

La sociedad no se halla disuelta a la fecha de este informe y su vigencia es a término indefinido.

Su capital está conformado 3.000.000 de acciones de valor nominal de \$1.000 c/u, para un total de \$3.000 millones de Capital Autorizado, los cuales se han suscrito y pagado en su totalidad, a la fecha de este informe.

Su objeto social está conformado, entre otros por las siguientes actividades principales: prestación de servicios de salud en todos sus campos con énfasis en odontología; la sociedad podrá a través de su representante legal o quien haga sus veces, celebrar con los socios de la compañía contratos de mutuo, cuando ellos convengan al cumplimiento del presente objeto social o tengan relación directa con el mismo. En desarrollo de su objeto, la sociedad podrá comprar, vender, adquirir, enajenar a cualquier título o toda clase de bienes muebles o inmuebles.

Así mismo, la empresa cumple con el requisito de facturación según autorización de la resolución emitida por el ente de control DIAN para tal fin.

Las políticas contables utilizadas para preparar y presentar los estados financieros son aplicadas de manera uniforme de un ejercicio a otro, salvo que el cambio en éstas resulte de una variación significativa en la naturaleza de las operaciones de Grupo Empresarial P&P SAS

### **Frecuencia de la información**

En sujeción a las disposiciones legales, la información de los estados financieros de Grupo Empresarial P&P SAS, se presentará en periodos Anuales (1º de enero a 31 de diciembre)

Se ha llegado a la conclusión de que los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

Se determinó que no existen incertidumbres significativas relativas a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha.

### **2. Declaración de cumplimiento con las NIIF para las PYMES**

Los estados financieros de Grupo Empresarial P&P SAS, entidad individual, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 que han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad - IASB y adoptadas en Colombia mediante el Decreto 3022 del 27 de diciembre de 2013.

### **3. Resumen de políticas contable**

#### **3.1 Consideraciones generales**

Las políticas contables son establecidas conforme a la normativa técnica contable vigente, Grupo Empresarial P&P sólo selecciona las que le son aplicables a sus actividades; cuando es necesario se desarrollan con base a los lineamientos generales establecidos en la normativa.

Las principales políticas contables que se han utilizado en la preparación de estos estados financieros de propósito general se resumen a continuación:

### **3.2. Moneda Funcional y presentación**

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos ("pesos" o "\$"), moneda nacional de Colombia, que es la moneda funcional de Grupo Empresarial P&P y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros.

Las transacciones que la compañía realiza en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional (Pesos Colombianos) a la tasa representativa de mercado – TRM, certificada por la Superintendencia Financiera, al cierre de cada ejercicio o período.

### **Estados Financieros**

La empresa deberá generar un conjunto completo de estados financieros. Los estados financieros bajo NIIF son los que se presentan a continuación:

- Balance general o estado de situación financiera consolidado,
- Estado de resultados por su función o Integral,
- Estado de cambios en el patrimonio neto,
- Estado de flujos de efectivo; por método directo o indirecto, y
- Estado de notas a los Estados Financieros; que incluyen las correspondientes políticas contables y las demás revelaciones explicativas.

### **3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se incluye dentro del efectivo todos los dineros que la compañía tiene disponibles para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro y se mantienen a su valor nominal.

Se incluyen en los equivalentes al efectivo las inversiones con vencimiento menor a tres meses, de gran liquidez y que se mantienen para cumplir compromisos de pago a corto plazo. Se valoran a los precios de mercado.

La clasificación de efectivo y equivalente de efectivo no difiere de lo considerado en el estado de flujos de efectivo.

### **3.4 Instrumentos Financieros**

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

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Se miden inicialmente a su precio de transacción. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

#### **3.4.5. Proveedores y cuentas por pagar**

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contra prestación que se espera pagar.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación se mide el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

#### **3.4.6. Obligaciones Financieras**

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva. Las diferencias originadas entre el efectivo recibido y los valores reembolsados se imputan directamente a resultado en los plazos convenidos. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

En las obligaciones con instituciones financieras la tasa nominal es similar a la tasa efectiva debido a que no existen costos de transacción adicional que deban ser considerados.

#### **3.5. Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reducir el costo menos su valor residual estimado de las propiedades, planta y equipo.

Para el cálculo de la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles y tasas anuales:

<b>Clase de activos</b>	<b>Vida útil</b>	<b>Tasa anual</b>
Construcciones y edificaciones	45	2,22%
Maquinaria y equipo	10	10%
Muebles y enseres	10	10%



Clase de activos	Vida útil	Tasa anual
Equipo de oficina	10	10%
Equipo de cómputo	5	20%
Equipo de comunicación	5	20%
Flota y equipo de transporte	10	10%

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

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

Las propiedades, planta y equipo, en arrendamiento financiero se deprecian de la misma manera que los activos propios, si se tiene certeza razonable de obtener la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada, en caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento el que sea menor.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

### 3.6. Activos intangibles

Los activos intangibles, pólizas de seguro de cumplimiento, programas informáticos y licencias de software adquiridos. Estos activos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Todos los activos intangibles son amortizados linealmente durante la vida útil técnica estimada del activo relacionado. El monto amortizable es el costo inicial, menos su valor residual y deterioro acumulado de valor. La amortización debe comenzar cuando el activo está disponible para ser usado y se debe amortizar por toda la vida útil estimada, incluso si el activo no se está utilizando o está ocioso. Los intangibles adquiridos que tengan vida útil indeterminada se amortizan en diez (10) años.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la

amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas

Los gastos en que se incurre internamente sobre activos intangibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Las amortizaciones del período se incluyen en los gastos de administración.

### **3.7. Deterioro del valor de los activos**

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

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

### **3.8. Impuesto a las ganancias**

El gasto de impuestos reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente por renta.

Los activos y/o pasivos de impuestos de renta comprenden las obligaciones o reclamos de las autoridades fiscales en relación con los períodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de pago a la fecha de reporte. El impuesto corriente es pagadero sobre la renta líquida, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal que se espera que aumenten o reduzcan la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descontarse, a las tasas fiscales que se espera apliquen al período de realización respectivo, en el entendido que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte, tomando en consideración todos los posibles resultados de una revisión por parte de las autoridades fiscales.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

Una entidad compensara los activos por impuestos corrientes y los pasivos por impuestos corrientes, o los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, solo cuando tenga el derechos exigible legalmente, teniendo el derecho de compensarlos, liquidar el pasivo o realizar el activo.

### **3.9. Beneficios a los Empleados**

Las obligaciones laborales son de corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, se clasifican dentro de los pasivos corrientes, se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

### **3.10. Provisiones**

Se reconoce una provisión si, como consecuencia de un evento pasado la Compañía tiene una obligación legal o asumida presente que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera una salida de beneficios económicos para liquidar esa obligación, principalmente, sueldos, comisiones, provisiones para contingencias.

Su reconocimiento se realiza con base en la mejor estimación del valor requerido para cancelar la obligación en la fecha del reporte.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de dichas estimaciones.

### **3.11 Capital**

El capital accionario representa el valor nominal de los aportes sociales efectivamente pagados.

### **3.12. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

La empresa reconoce un ingreso sólo cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un aumento en el valor de los activos o una disminución en los pasivos, y que su valor pueda ser medido confiabilidad.

Los ingresos se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la compañía de los servicios proporcionados, sin contar impuestos sobre ventas y neto de rebajas, descuentos comerciales y similares.

### **3.12.1. Ingresos y Gastos Financieros**

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses y rendimientos financieros, ingresos por dividendos, participaciones, excedentes y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, pérdidas cambiarias, cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros.

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo.

## **4. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación**

Al preparar los estados financieros, la Gerencia asume una serie de juicios, estimados y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir. Las estimaciones más significativas corresponden a:

### **4.1. Vida útil de las propiedades, planta y equipo**

La estimación de la vida útil se realiza considerando la situación actual de los activos en cuanto a su uso previsto, desgaste físico, productividad, reparaciones realizadas, obsolescencia técnica y comercial, mantenimiento, entre otros. Estos criterios son analizados por los técnicos de la compañía en forma anual.

### **4.2. Activos por impuestos diferidos**

La evaluación de las rentas líquidas fiscales futuras contra los que los activos por impuestos diferidos se pueden utilizar se basa en el último pronóstico presupuestado aprobado por la compañía, que se ajusta para ingresos y gastos no gravables significativos. Cuando los ingresos fiscales previsibles indican que la Compañía no es capaz de utilizar plenamente un activo por impuesto diferido, una reserva de valuación se registra.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los siguientes componentes:

	2018	2017
BANCOLOMBIA	\$2.091.578.578	\$786.900.400
DAVIVIENDA CTA CTE No.001969998952	\$95.879.668	\$5.248.458
COLPATRIA CTA CTE No.004001009797	\$12.672.453	\$34.482.864
BANCO CAJA SOCIAL CTA CTE No.21002760817	\$23.121.701	\$16.526.529
DAVIVIENDA CTA CTE No.466769998793	\$6.442.000	\$0
TARJETAS D CREDITO	\$20.593.191	\$151.652.113
<b>TOTAL</b>	<b>\$2.190.427.586</b>	<b>\$996.810.364</b>

A la fecha de este estado financiero los componentes del efectivo y los equivalentes mantenidos por la empresa en moneda nacional y extranjera no tienen restricciones legales (litigios y/o embargos).

Ninguno de los valores presentados se encuentra en garantía o respaldo de alguna otra obligación (fiducias u otro tipo de encargos fiduciarios).

## 6. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros comprenden:

Cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar

	2018	2017
INVERSIONES ESTELAR DE COLOMBIA SAS	\$1.709.911.001	\$1.720.802.095
REFINANANCIA SAS (1)	\$56.289.479	\$0
CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS PARTICULARES	\$4.657.547.638	\$0
	\$0	\$1.922.706
<b>TOTAL</b>	<b>\$6.423.748.118</b>	<b>\$1.722.724.801</b>

(1) La cuenta por cobrar a Refinancia SAS corresponde a una nueva opción de financiamiento a 60 días no directo, otorgada para la captación de pacientes, aprobada por la Gerencia en el año 2018.

## 7. Activos por impuestos corrientes

Los saldos de anticipos de impuestos y contribuciones son los siguientes:

	2018	2017
ANTICIPO DE IMPUESTO DE RENTA	\$774.531.480	\$46.739.000
ANTICIPO DE ICA	\$1.331.600	\$7.061.331
<b>TOTAL</b>	<b>\$775.863.080</b>	<b>\$53.800.331</b>

Los anteriores saldos son aquellos que han quedado una vez compensados los que fueron susceptibles de cruce con pasivos de impuestos por pagar.

## 8. Otros Activos no Financieros:

Los Otros Activos no Financieros comprenden:

	2018	2017
ANT. A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS (1)	\$326.564.500	\$79.862.040
ANT. A TRABAJADORES	\$3.500.000	\$836.523
ANT. OTROS	\$0	\$4.029.657
ANT. OTROS DEUDORES (2)	\$6.253.704.525	\$6.253.704.525
<b>TOTAL</b>	<b>\$6.583.771.143</b>	<b>\$6.338.433.762</b>

- (1) El saldo anticipos y avances hace relación a dineros girado a proveedores y contratistas en el desarrollo de actividades comerciales.
- (2) Corresponde al anticipo girado a Phoenix International Group para la compra de un inmueble localizado en Miami, Florida, USA, en el Edificio Porche.

## 9. Propiedades, planta y equipo:

El movimiento de las propiedades, planta y equipo para el año 2018 es el siguiente:

	2018	2017
<b>COSTO</b>	<b>20.073.536.250</b>	<b>19.358.736.281</b>
TERRENOS	\$96.420.403	\$796.420.403
CONSTRUCCIONES Y REFORMACIONES(1)	\$14.822.946.094	\$14.423.097.990
EQUIPO DE OFICINA	\$562.747.031	\$453.296.411

MADQUINARIA Y EQUIPO	\$2,404,869,891	\$2,363,931,097
EQUIPO DE COMPUTO	\$664,629,714	\$664,008,236
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	711,903,117	\$755,902,167
<b>DEPRECIACION</b>	<b>-\$4,365,820,177</b>	<b>-\$3,759,848,666</b>
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	-\$966,362,902	-\$629,918,387
EQUIPO DE OFICINA	-\$1,904,042,182	-\$19,634,199
EQUIPO DE COMPUTO	-\$581,938,439	-\$540,442,113
EQUIPO MEDICO - GENTIFICO	-\$171,503,764	-\$1,785,582,046
EQUIPO DE TRANSPORTE	-\$751,172,970	-\$796,171,970
<b>TOTAL</b>	<b>\$15,707,716,073</b>	<b>\$15,596,987,576</b>

Se efectuó el reconocimiento al Valor Razonable de los inmuebles de propiedad de la compañía de acuerdo con los avaiúos técnicos correspondientes. Dichos inmuebles son utilizados para la prestación de los servicios que hacen parte del objeto social.

En el año 2018 se generó variación en las ganancias por transición a NIIF , originada por la disposición de parqueaderos de Bellomonte.

#### 10. Intangibles:

	2018	2017
LICENCIAS DE SOFTWARE	\$21,923,658	\$23,277,923
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 21,923,658</b>	<b>\$23,277,923</b>

En el año 2018 se amortizo la licencias del software utilizado para la administración asistencial - Gestión Odontológica en las nuevas sedes.

#### 11. Instrumentos Financieros Pasivos:

Los saldos de los instrumentos financieros pasivos a 31 de Diciembre de 2018 comprenden:

##### Obligaciones financieras

	2017	2016
OBLIGACIONES FINANCIERAS (1)	\$6,280,567,971	\$3,181,694,202
PROVEEDORES NACIONALES (2)	\$804,581,989	\$1,026,812,204
CUENTAS POR PAGAR (3)	\$675,477,033	\$1,017,812,032
DIVIDENDOS POR PAGAR(4)	\$350,000,000	\$0

OTROS – PASIVOS  
(5)

\$2.104.599.744

\$1.042.764.446

\$10.215.226.737

\$6.269.082.884

(1) Para el año 2018 los saldos de las obligaciones financieras corresponden a los créditos constituidos para la ampliación de la Propiedad, Planta y Equipos, en la adquisición de inmuebles de 3 sedes y un Vehículo. En el siguiente cuadro se discriminan los saldos a corto plazo (12 meses) y largo plazo (superiores a 12 meses) para el año 2018:

Crédito	Tasa	Plazo/meses	Saldo a Diciembre 31 de 2018
<b>CORRIENTE</b>			<b>1.076.365.901</b>
BANCOLOMBIA CREDITO No. 310114698	9,33 EA	120	199.999.992
ITAU CORBANCA No.130071-4		60	444.220.854
CREDITO BANCOLOMBIA No.310115099	7,66 EA	12	47.675.373
BANCOLOMBIA CREDITO No.310116183	10,53 EA	36	61.111.105
LEASING BANCOLOMBIA No.155315		120	55.741.990
BANCOLOMBIA CREDITO No.310107744	14,74 EA	60	69.909.996
LEASING OFIC 601 No.179643			127.559.587
LEASING BANCOLOMBIA No.175937			21.371.084
CREDITO BANCOLOMBIA MAS LEASING No.53067		60	45.554.220
LEASING OFICINA 305 BANCOLOMBIA 107068			3.131.700
<b>NO CORRIENTE</b>			<b>5.204.202.071</b>
BANCOLOMBIA CREDITO No. 310114698	9,33 EA	120	1.633.333.268
ITAU CORBANCA No.130071-4		60	1.318.342.761
BANCOLOMBIA CREDITO No.310116183	10,53 EA	36	94.444.435
LEASING BANCOLOMBIA No.155315		120	355.930.863
BANCOLOMBIA CREDITO No.310107744	14,74 EA	60	116.666.660
LEASING OFIC 601 No.179643			965.545.221
LEASING BANCOLOMBIA No.175937			8.042.036
CREDITO BANCOLOMBIA MAS LEASING No.53067		60	683.325.607
LEASING OFICINA 305 BANCOLOMBIA 107068			28.571.220



- (2) El saldo de proveedores hace referencia a la compra de materiales e insumos para prestar los servicios de odontología general y especializada.
- (3) Las cuentas por pagar muestran los saldos a contratistas y prestadores de servicios tales como: arrendamientos, servicios de mantenimiento, compra de papelería, elementos de aseo y otros.
- (4) El saldo en de dividendos por pagar corresponde a los dividendos decretados por valor de \$1.400.000.000, en asamblea en Marzo de 2018.
- (5) Los saldos de Otros Pasivos se dan principalmente por el rubro de Ingresos Recibidos para Terceros, los cuales corresponden a los dineros recaudados por la prestación de los servicios prestados por los profesionales de la salud (Odontólogos y Ortodontistas) y que se trasladan en los meses siguiente al cierre del período.

## **12. Pasivos por Impuestos corrientes**

El detalle de los gastos financieros de los años 2018 y 2017 incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RETENCION EN LA FUENTE	\$54.735.000	\$32.257.512
RETENCION DE ICA	\$16.841.000	\$10.325.882
RENTA Y COMPLEMENTARIOS	\$1.775.325.120	\$82.751.367
INDUSTRIA Y COMERCIO BOGOTA 6TO BIMESTRE	\$4.207.800	\$2.879.620
INDUSTRIA Y COMERCIO CIHA ANUAL	\$38.686.000	\$33.216.494
<b>TOTAL</b>	<b>\$1.889.794.920</b>	<b>\$161.430.875</b>

Los anteriores saldos son aquellos que han quedado una vez compensados los que fueron susceptibles de cruce con impuestos a favor, dando como resultado los impuestos por pagar.

## **13. Pasivos por Impuestos No Corrientes**

El detalle de los gastos financieros de los años 2018 y 2017 incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
--	-------------	-------------

IMPUESTO DIFERIDO IMPONIBLE	\$1.324.913.014	\$32.865.927
<b>TOTAL</b>	<b>\$1.324.913.014</b>	<b>\$32.865.927</b>

Corresponde al calculo del impuesto diferido producto de las diferencias temporarias surgidas de la comparación de las basos contables versus las bases fiscales al final del periodo.

#### **14. Beneficios A Los Empleados**

El pasivo por beneficios a empleados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Salarios y prestaciones sociales</b>		
SALARIOS	\$23.751.360	\$2.115.377
CESANTIAS	\$365.756.839	\$911.773.451
INTERESES SOBRE LAS CESANTIAS	\$47.453.398	\$45.801.318
VACACIONES CONSOLIDADAS	\$222.944.096	\$161.527.501
	\$11.289.269	
	<u>\$671.194.970</u>	<u>\$521.217.647</u>
<b>Retenciones y aportes de Nómina</b>		
APORTES A RIESGOS LABORALES	\$2.349.436	\$2.127.936
APORTES A FONDOS PENSIONALES	\$71.005.470	\$67.292.601
APORTES A SEGURIDAD SOCIAL EN SALUD	\$19.436.382	\$19.224.398
APORTES AL ICBF, SENA Y CAJAS DE COMPENSACION	\$18.093.073	\$17.536.865
	\$111.884.371	\$106.171.599
<b>TOTAL</b>	<u><u>\$783.079.341</u></u>	<u><u>\$627.389.245</u></u>

Al cierre del ejercicio del 2018 la compañía tenía los anteriores pasivos por beneficios a empleados, de los cuales se pagarán en el mes de enero de 2018 los intereses a las cesantías y en febrero de 2018 las cesantías. Las vacaciones consolidadas se pagarán en la medida que sean disfrutadas por los empleados.

También se incluyen los saldos de Fondos de Pensión y las retenciones y aportes de nómina, los cuales corresponden a las obligaciones exigibles por las administradoras de salud, ARL y cajas de compensación producto de la relación laboral con los empleados.

Los demás beneficios a empleados fueron efectivamente pagados y se reconocieron en cuenta de resultados.

### 15. Capital emitido:

Los aportes sociales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 estaban conformados así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$3.000.000.000	\$3.000.000.000
<b>TOTAL</b>	<b>\$3.000.000.000</b>	<b>\$3.000.000.000</b>

Para el año 2018 la composición accionaria estaba compuesta de la siguiente manera:

Nombre del accionista	No. De Acciones	Valor nominal	%
Ilsen Puerto Morales	2.100.000	\$2.100.000.000	100%
Ignacio Pinto Hurtado	900.000	\$900.000.000	
<b>TOTAL</b>	<b>3.000.000</b>	<b>\$3.000.000.000</b>	<b>100%</b>

### 16. Reservas:

El saldo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componía de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RESERVA LEGAL	\$112.679.556	\$112.679.556
RESERVA PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$430.394.818	\$430.394.818
<b>TOTAL</b>	<b>\$542.674.374</b>	<b>\$542.674.374</b>

### 17. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias de los años 2018 y 2017 incluyen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ODONTOLOGIA (1)	\$23.321.380.765	\$18.791.466.703
ARRENDAMIENTOS (2)	\$8.000.000	\$3.579.933
<b>TOTAL</b>	<b>\$29.329.380.765</b>	<b>\$18.794.980.036</b>

(1) Son los ingresos generados por la prestación de los servicios de odontología general, odontología especializada y ortodoncia, en desarrollo del objeto social.

(2) Los Otros Ingresos corresponden al arrendamiento de apartamento de propiedad de Grupo empresarial P&P

### **18. Costo De Ventas**

Los costos de ventas durante el año 2018 y 2017 se detallan a continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INSUMOS PARA ODONTOLOGIA (1)	\$ 3.283.716.408	\$3.302.511.611
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 3.283.716.408</b>	<b>\$3.302.511.611</b>

(1) El costo de ventas corresponde al valor de las compras de materiales e insumos para la prestación del servicio de odontología.

### **19. Otros Ingresos**

Los otros ingresos de los años 2018 y 2017 comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INTERESES		
DESCUENTOS CONDICIONADOS (1)	\$23.832.318	\$45.886.407
UTILIDAD EN VENTA DE PPYE (2)	\$20.000.000	\$0
REINTEGRO DE OTROS COSTOS Y GASTOS (3)	\$96.063.963	\$94.494.553
DIVERSOS (4)	\$13.048.489	\$12.834.508
<b>TOTAL</b>	<b>\$143.844.770</b>	<b>\$159.215.468</b>

(1) Los descuentos condicionados hacen referencia a descuentos obtenidos por negociación directa con los proveedores por pagos anticipados.

(2) La utilidad en venta de PPE surge de la venta de camioneta KIACX1299, depreciada totalmente.

(3) Las recuperaciones corresponden a los reintegros de otros costos y gastos, descuentos obtenidos y reintegro de provisiones.

(4) Los ingresos Diversos están compuestos principalmente por la recuperación de incapacidades y ajuste al peso.

### **20. Gastos de Administración**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
GASTOS DE PERSONAL (1)	\$9.832.686.991	\$88.043.240
HONORARIOS (2)	\$644.084.062	\$582.552.201
IMPUESTO PREDIAL (3)	\$96.767.174	\$103.506.031
IMPUESTO VEHICULOS (4)	\$7.849.000	\$10.158.000
MAYOR VR GASTO - IVA (5)	\$8.094.000	\$136.829.371

OTROS	\$0	\$17,911,012
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO (6)	\$255,631,676	\$206,207,778
ARRENDAMIENTOS (7)	\$0	\$28,796,230
NOTARIALES	\$0	\$500,840
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES (8)	\$640,826,757	\$778,217,774
<b>TOTAL</b>	<b>5,485,738,960</b>	<b>1,952,122,477</b>

- (1) Para el año 2018 se realizó análisis de los gastos ,separando los gastos de personal entre administración y ventas.
- (2) Honorarios por asesoría técnica, asesoría jurídica y honorarios de la Revisoría Fiscal.
- (3) Impuesto Predial correspondiente a los inmuebles de propiedad de la compañía.
- (4) Impuestos de los vehículos de propiedad de la compañía.
- (5) Los impuestos incluidos en este rubro corresponden al mayor del IVA pagado en los gastos de la compañía, los cuales no son descontables por no prostar una actividad gravada.
- (6) Impuesto de industria y comercio causado durante el periodo.
- (7) Arriendos sobre los inmuebles donde están ubicadas las sedes y que no son propiedad de la compañía.
- (8) Amortizaciones y depreciaciones: corresponde a las depreciaciones sobre la propiedad, planta y equipo.

## **21. Gastos de ventas y distribución**

El detalle de los gastos de ventas de los años 2018 y 2017 incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
GASTOS DE PERSONAL (1)	\$4,552,804,294	\$6,966,440,998
HONORARIOS	\$5,300,000	\$0
IMPUESTOS DESCONTABLES (2)	\$455,689,379	\$253,582,097
ARRENDAMIENTOS (3)	\$1,203,368,190	\$1,254,846,363
SEGUROS (4)	\$32,112,297	\$30,232,547
SERVICIOS (5)	\$895,025,229	\$731,994,099
GASTOS LEGALES (6)	\$8,955,424	\$19,881,045
MANTENIMIENTO (7)	\$1,284,469,618	\$494,289,061
REPARACIONES LOCATIVAS (8)	\$140,929,772	\$307,464,859
GASTOS DE VIAJE	\$245,420,603	\$139,731,693
DIVERSOS (9)	\$746,706,755	\$558,890,771
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$9,550,781,561</b>	<b>\$10,757,355,533</b>

Los gastos de ventas y distribución son los ocasionados en el desarrollo normal de la operación, éstos registran los valores directamente relacionados con la gestión comercial y están orientados a la administración y planeación para la ejecución de las actividades comerciales de la compañía

- (1) Gastos de personal de ventas comprende a todos los beneficios a favor de los empleados de la compañía provenientes de fuentes legales.
- (2) Los impuestos incluidos en este rubro corresponden al mayor del IVA pagado en los gastos de la compañía, los cuales no son descontables por no prestar una actividad gravada.
- (3) Arrendamientos: de maquinaria y equipo.
- (4) Seguros: incluye pólizas de vehículos y sobre inmuebles.
- (5) Servicios: se relacionan los gastos por aseo vigilancia, transportes, servicios públicos, publicidad y otros.
- (6) Gastos Legales: correspondientes a tramites y licencias.
- (7) Mantenimiento y reparaciones: hace referencia al mantenimiento preventivo y correctivo de maquinaria y equipo, así como el mantenimiento de las 28 sedes.
- (8) Reparaciones locativas y remodelaciones de las 28 sedes que estuvieron operativamente funcionando durante el periodo.
- (9) Diversos: incluyen los rubros de compra de elementos de papelería, aseo, combustibles y lubricantes, transportes, casino y restaurante, entre otros.

## **22. Gastos Financieros y otros**

El detalle de los gastos financieros de los años 2018 y 2017 incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Gastos financieros</b>		
COMISIONES BANCARIAS (1)	\$313,265,494	\$314,122,295
INTERESES (2)	\$689,501,477	\$507,146,989
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	\$130,537,248	\$95,051,157
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$16,016	\$94,183
	<u>\$1,121,320,235</u>	<u>\$916,414,564</u>
<b>Otros Gastos</b>		
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	\$5,972,944	\$24,415,219
COSTOS Y GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$49,668,022	\$20,247,825
	<u>\$55,640,966</u>	<u>\$44,663,044</u>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS</b>	<u><u>2,298,281,437</u></u>	<u><u>961,077,608</u></u>

- (1) Las comisiones bancarias son principalmente originadas por los pagos recibidos de clientes mediante Tarjetas de Crédito.
- (2) Los intereses son generados por los préstamos constituidos con instituciones financieras.
- (3) Los gastos no deducibles y de costos y gastos de ejercicios anteriores, a gastos que no proceden fiscalmente, tales como impuestos asumidos.

### **23. Activos contingentes y pasivos contingentes**

La compañía no tiene pasivos contingentes en relación con reclamación legal alguna, que pueda surgir en el curso ordinario de los negocios.

La Gerencia considera que no hay situaciones que justifiquen litigios o demandas.

### **24. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

A la fecha de presentación de los estados financieros sobre el período que se informa, no se tiene conocimiento de hechos o eventos que afecten dichos informes.

### **25. Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta de socios para su publicación el 18 de Febrero de 2019.

  
**IL SEN PUERTO MORALES**  
Representante Legal

  
**SANDRA MILENA BOLAÑOS .**  
Contadora  
TP-194231-T

  
**EDGAR LEON GONZALEZ**  
Revisor Fiscal  
TP-19664-T