


CGR ODONTÓLOGOS ASOCIADOS S.A.S.
BALANCE GENERAL
NTT: 906.764.645-3
(Válidos Expresados en Pesos Colombianos)
(Vigilados Supersalud)

ACTIVO CORRIENTE:	En Diciembre 31 de:		PASIVO Y PATRIMONIO CORRIENTE:	En Diciembre 31 de:	
	2016	2015		2016	2015
Disponible - Nota 2	27,174,831	7,081,863	Proveedores Nacionales	10,590,898	12,028,201
Deudores:			Cuentas por Pagar	417,705	10,787,453
Anticipo de Impuestos y Contribuciones - Nota 3	14,674,883	4,344,654	Impuestos Gravámenes y Tasas - Nota 7, 8	4,094,009	3,402,848
			Obligaciones Laborales	7,090,917	8,882,427
Total de los deudores	14,674,883	4,344,654	Otros pasivos		34,901
Inventarios: Nota 4	5,686,713	12,717,487	Total Pasivo Corriente	22,193,329	34,935,830
Total del Activo Corriente	47,535,927	24,143,894	Pasivo a Largo Plazo		
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO: - NOTA 1 y 5			Cuentas Socios	135,887,526	131,844,466
Maquinaría y Equipo	806,715	806,715	Total del Pasivo Externo	158,080,855	166,780,096
Equipos de Oficina	23,370,471	23,175,471	PATRIMONIO: NOTA 9		
Equipo de Computación y Comunicación	4,475,200	4,475,200	Capital autorizado (80 acciones nominal de \$5,000,000 c/u)	400,000,000	400,000,000
Equipo Odontológico	55,738,240	55,738,240	Capital por Suscribir	(200,000,000)	(200,000,000)
Total Propiedades, Planta y Equipos	84,190,626	83,995,626	Capital Suscrito	200,000,000	200,000,000
Menos: Depreciación Acumulada	(24,251,892)	(14,880,638)	Capital Suscrito por pagar	0	-
Total Propiedades, Planta y Equipos Netos	59,938,734	69,114,988	Capital Suscrito y Pagado	200,000,000	200,000,000
OTROS ACTIVOS: NOTA 6			Reservas	0	0
Intangibles	97,035,070	120,235,086	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(3,858,074)	(24,090,527)
Gastos Pre Operativos	83,345,451	86,918,773	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	(68,367,359)	(42,276,938)
Total de Otros Activos	180,380,471	207,153,859	TOTAL PATRIMONIO	129,774,567	133,632,535
TOTAL ACTIVO	287,855,422	300,412,631	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	287,855,422	300,412,631

Las notas adjuntas hacen parte integral de los Estados Financieros


MARIA CRISTINA RODRIGUEZ S.
Representante Legal

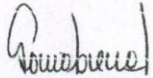

ZONIA LORENA W. TERCS C.
Contador Público T.P. 32763-T

CGR ODONTÓLOGOS ASOCIADOS S.A.S.
NIT: 900.764.645-3
ESTADO DE RESULTADOS
(Vigilados Supersalud)
(Valeos Expresados en Pesos Colombianos)

	Año Terminado en Diciembre 31 de:	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas - Nota 10	653,868,923	458,104,314
Total Ingresos Operacionales	<u>653,868,923</u>	<u>458,104,314</u>
COSTO DE VENTAS		
Utilidad (Pérdida) Bruta	<u>109,135,044</u>	<u>77,013,956</u>
	<u>544,733,879</u>	<u>381,090,358</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
De Administración - Nota 12	512,538,596	391,338,397
Personal	76,112,251	97,479,543
Honorarios	237,474,801	120,316,611
Impuestos	7,520,750	5,098,000
Seguros	1,976,352	740,027
Servicios	90,923,137	56,633,140
Arrendamientos	52,660,220	48,201,600
Gastos Legales	1,541,059	1,100,895
Adecuación e Instalaciones	4,796,454	2,474,824
Depreciaciones	9,370,944	14,880,638
Amortizaciones	23,199,996	10,053,040
Diversos	4,962,632	34,360,079
De Ventas - Nota 13	24,777,433	725,580
Honorarios	23,277,433	0
Propaganda y Publicidad	1,500,000	0
Diversos	0	725,580
Total Gastos de Operación	<u>537,316,029</u>	<u>392,063,977</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>7,417,850</u>	<u>(10,973,619)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos Financieros - Nota 11	734	15,205
Financieros	734	15,205
Otros Ingresos - Nota 11	114,909	716,913
Varios	114,909	716,913
Gastos Financieros - Nota 14	(9,125,878)	(5,727,641)
Gastos Bancarios	(2,471,371)	(1,628,740)
Comisiones	(5,880,724)	(3,916,167)
Intereses	(75,195)	(183,000)
Otros Gastos Financieros	(698,588)	(1,781,093)
Otros Egresos - Nota 14	(2,265,689)	(8,121,385)
Otros	(2,265,689)	(8,121,385)
Total de Otros Ingresos y (Egresos)	<u>(11,275,924)</u>	<u>(13,116,908)</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto Sobre la Renta y Equidad.	<u>(3,858,074)</u>	<u>(24,090,527)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>(3,858,074)</u>	<u>(24,090,527)</u>

Las notas adjuntas hacen parte integral de los Estados Financieros


MARÍA CRISTINA RODRÍGUEZ S.
Representante Legal


ZONIA LORENA WALTEROS C.
Contador Público T.P. 32763-T

CGR ODONTOLOGOS ASOCIADOS S.A.S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

CGR ODONTOLOGS ASOCIADOS S.A.S.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EN 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Valores expresados en pesos colombianos excepto tasas de interés, porcentajes, índices, tipos de cambio y valores de moneda extranjera)

NOTA 1. ENTE ECONOMICO, OBJETO SOCIAL Y PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES.

La compañía se constituyó con el nombre de CGR ODONTOLOGOS ASOCIADOS S.A.S mediante documento privado.

El objeto social de la compañía es la prestación de servicios odontológicos, incluyendo la adquisición y venta de elementos asociados a la prestación de tales servicios. No obstante, tendrá capacidad para la realización de cualquier actividad económica lícita tanto en Colombia como en el extranjero.

El domicilio de la compañía está ubicado en la ciudad de Bogotá, y su término de duración es indefinido.

Bases de reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Se utiliza el sistema de causación para el registro de los ingresos, costos y gastos, los ingresos son originados prestación de servicios odontológicos, incluyendo la adquisición y venta de elementos asociados a la prestación de tales servicios.

Inventarios

En el evento de manejar inventarios se valorizarían al costo, aplicando el método promedio ponderado.

Propiedad, Planta y Equipo

Son contabilizados al costo de adquisición. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, aplicando al costo las tasas anuales de depreciación que se indican a continuación:

Construcciones y Edificaciones	5%	Anual	
Maquinaria y Equipo	10%	Anual	
Equipo de Oficina	10%	Anual	
Equipos de Computación y Comunicación	20%	Anuales	gastos por reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados a medida en que se incurren.

NOTA 2. DISPONIBLE

A Diciembre 31 comprendían:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	349.450	110.760
Bancos y cuentas Corriente	13.177.341	0
Bancos y cuentas de ahorro	13.647.839	6.970.902
Total del disponible	<u>27.174.631</u>	<u>7.081.662</u>

NOTA 3. ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención en la Fuente	4.858.282	477.003
Retención ICA	859.281	131.654
Autoretenciones CREE	5.221.000	3.670.000
Saldo a Favor CREE	3.736.000	66.000
Total de los deudores	<u>14.674.563</u>	<u>4.344.654</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

A Diciembre 31 comprendían:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Productos Odontológicos	5.686.713	12.717.487
Total	<u>5.686.713</u>	<u>12.717.487</u>

NOTA 5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A Diciembre 31 comprendían:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Equipo de Oficina	23.370.471	23.175.471
Maquinaria y Equipo	606.715	606.715
Equipo de Computación y Comunicación	4.475.200	4.475.200
Equipo Odontológico	55.738.240	55.738.240
Sub-total	<u>84.190.626</u>	<u>83.995.626</u>
Depreciación Acumulada	24.251.582	14.880.638
Total Propiedad Planta y Equipo	<u>59.939.044</u>	<u>69.114.988</u>

NOTA 6. OTROS ACTIVOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Franquicia Marlon Becerra	97.035.158	120.235.066
Gastos Preoperativos	24.161.929	26.372.693
Seguros	59.183.384	60.546.080
Total	<u>180.380.471</u>	<u>207.153.839</u>

NOTA 7. IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

A Diciembre 31 comprendía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Auto Retención CREE	1.709.000	1.444.000
Retención en la Fuente	608.000	514.000
Retención ICA	463.103	371.648
ICA	1.286.000	1.073.000
IVA	27.906	0
Total	<u>4.094.009</u>	<u>3.402.648</u>

NOTA 8. IMPUESTO DE RENTA POR PAGAR

La compañía se constituyó en agosto del año 2014 y se acogió al beneficio de la ley 1429, por tal razón no se calcula la provisión del Impuesto de RENTA para el año 2014 y 2015.

Para el año 2014 el ejercicio arrojó una pérdida de \$42.276.975; para el año 2015 el ejercicio arrojó una pérdida de \$24.090.527 y para el año 2016 el resultado del ejercicio fue de una pérdida de \$3.858.074; razón por la cual para dichos años gravables la empresa no calculará la provisión del Impuesto a la Equidad.

NOTA 9. PATRIMONIO**Capital Suscrito y Pagado**

El capital suscrito y pagado a Diciembre 31 de 2015 y 2016 están conformado así:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>
María Cristina Rodríguez Suarez.	10	25
Lida Esperanza Camargo Agudelo	10	25
Claudia Isabel Guevara Pérez	10	25
Sonia Victoria Pérez Garcia	10	25
Total	<u>40</u>	<u>100%</u>
RESERVAS		

Legal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio, el 10% de la utilidad neta debe apropiarse para una reserva legal hasta cuando alcance el 50% del capital, a pesar de que la reserva legal supero dicho tope, se ha seguido apropiando un porcentaje de las utilidades de cada año, por decisión de los socios. La reserva legal no es distributable antes de la liquidación de la sociedad, pero puede ser utilizada para absorber pérdida.

NOTA 10. INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prestación de servicios odontológicos	653.868.923	458.104.314
Total	<u>653.868.923</u>	<u>458.104.314</u>

NOTA 11. INGRESOS NO OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses	734	15.205
Indemnizaciones	114.909	716.913
Aprovechamientos	0	0
Total	<u>115.643</u>	<u>732.118</u>

NOTA 12. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los Gastos de Administración se descomponen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personal	78.112.251	97.479.543
Honorarios	237.474.801	120.316.611
Impuestos	7.520.750	5.098.000
Seguros	1.976.352	740.027
Servicios	90.923.137	56.633.140
Arrendamientos	52.660.220	48.201.600
Gastos Legales	1.541.059	1.100.895
Adecuacion e Instalaciones	4.796.454	2.474.824
Depreciaciones	9.370.944	14.880.638
Amortizaciones	23.199.996	10.053.040
Diversos	4.962.632	34.360.079
Total	<u>512.538.596</u>	<u>391.338.397</u>

NOTA 13. GASTOS DE VENTAS

El rubro de Gastos de Ventas se descompone de la siguiente manera:

	2016	2015
Otros Honorarios	23.277.433	0
Propaganda y Publicidad	1.500.000	0
Diversos	0	725.580
Total	24.777.433	725.580

NOTA 14. GASTOS NO OPERACIONALES

	2016	2015
Gastos Bancarios	2.471.371	1.628.740
Comisiones	5.880.724	3.916.167
Intereses	75.195	183.000
Otros Gastos Financieros	698.588	1.781.093
Gastos extraordinarios	2.265.689	6.340.026
Total	11.391.567	13.849.026

NOTA 15. INFORMACION FINANCIERA

En cumplimiento de lo ordenado en el artículo 291 del Código de Comercio, a continuación se suministra la siguiente información financiera:

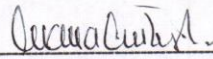
	2016	2015
Índice de Solvencia	1.82	1.80
Índice de Liquidez	2.148	0.69
Índice de Endeudamiento	54.92%	55.52%
Rentabilidad de los Activos	-1.34%	-8.02%
Rentabilidad Patrimonial	-2.97%	-18.03%
Razón de Utilidad a Ventas Netas	-0.59%	-5.26%

NOMBRE DE LA SOCIEDAD : CGR ODONTOLOGOS ASOCIADOS S.A.S.

N.I.T. : 900.764.645-3

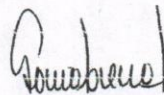
REPRESENTANTE LEGAL : MARIA CRISTINA RODRIGUEZ

FIRMA
C.C.No.

: 
: 52.348.448 de Bogotá

CONTADOR PUBLICO : ZONIA LORENA WALTEROS C.

FIRMA
C.C.No.
Tarjeta Profesional No.

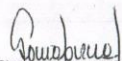
: 
: 65.731.744 de Ibagué
: 32763 - T

CGR ODONTOLOGOS ASOCIADOS S A S
 NIT: 900.764.845-3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2014 Y 2016
 (Valores Expresados en Pesos Colombianos)
 (Vigilados Supersalud)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD (PERDIDA) NETA PERIODO	UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS	SUPERAVIT POR VALORIZACION
Saldos a Diciembre 31 de 2014	20.000.000	-	(42.276.975)	-	-
Traslado a utilidades (pérdidas) acumuladas			42.276.975	(42.276.975)	
Aportes Socios	180.000.000				
Utilidad del ejercicio			(24.090.527)		
Saldos a Diciembre 31 de 2015	200.000.000	-	(24.090.527)	(42.276.975)	-
Traslado a utilidades (pérdidas) acumuladas			24.090.527	(24.090.527)	
Reserva por disposición legal		-			
Utilidad del ejercicio			(3.858.074)		
Saldos a Diciembre 31 de 2016	200.000.000	-	(3.858.074)	(66.367.502)	-

Las notas adjuntas hacen parte integral de los Estados Financieros


 MARÍA CRISTINA RODRÍGUEZ S.
 Representante Legal


 ZONIA LORENA VIALTEROS C.
 Contador Público T.P. 31783-T

CGR ODONTÓLOGOS ASOCIADOS S A S
NIT: 900.764.645-3
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

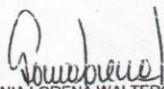
(Valores Expresados en Pesos Colombianos)
(Vigilados Supersalud)

Año terminado en
Diciembre 31 de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) Neta	(3,858,074)	(24,090,527)
Ajuste a los Resultados que no requieren de Utilización de Efectivo:		
Para Depreciación	9,370,944	14,880,638
Amortización de Diferidos	26,773,474	-
Efectivo generado por las operaciones	<u>32,286,344</u>	<u>(9,209,889)</u>
Disminución (Aumento) en las Cuentas por Cobrar	(10,329,909)	(919,757)
Disminución (Aumento) en los Inventarios	7,030,774	1,373,216
Disminución (Aumento) en Otros Activos	-	-
Aumento (Disminución) de Cuentas por pagar	(10,369,748)	(89,356,613)
Aumento (Disminución) en Proveedores	(1,437,503)	12,028,201
Aumento (Disminución) en los Anticipos	-	-
Aumento (Disminución) en las cuentas Obligaciones Laborales	(1,591,510)	1,985,141
Aumento (Disminución) en los Pasivos por Anticipos Recibidos	(34,901)	34,938
Aumento (Disminución) en los Impuestos por Pagar	691,361	9,979
Aumento (Disminución) en Cuenta de Socios	4,043,060	(125,927,239)
Efectivo Neto Generado por Actividades de Operación	<u>20,287,968</u>	<u>(209,982,023)</u>
2- FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	<u>(195,000)</u>	<u>(606,715)</u>
Efectivo Neto Generado por Actividades de Inversión	<u>(195,000)</u>	<u>24,526,618</u>
3- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento (Disminución) en Aportes Socios	<u>-</u>	<u>180,000,000</u>
Efectivo Neto Generado por las Actividades de Financiación	<u>-</u>	<u>180,000,000</u>
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo y Equivalente de Efectivo	20,092,968	(5,455,405)
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Año	7,081,663	12,537,068
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Año	<u>27,174,631</u>	<u>7,081,663</u>

Las notas adjuntas hacen parte integral de los Estados Financieros


MARIA CRISTINA RODRIGUEZ S.
Representante Legal


ZONIA LORENA WALTEROS C.
Contador Público T.P. 32763-T

CGR ODONTÓLOGOS ASOCIADOS S A S
NIT: 900.764.645-3
ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

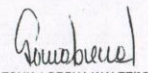
(Valores Expresados en pesos colombianos)
(Vigilados Supersalud)

Año terminado en Diciembre 31 de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL ACTIVO CORRIENTE:		
Disponibles	20,092,968	(5,455,405)
Deudores	10,329,909	919,757
Inventarios	(7,030,774)	(1,373,216)
Aumento (Disminución) del Activo Corriente	<u>23,392,103</u>	<u>(5,908,864)</u>
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL PASIVO CORRIENTE:		
Proveedores Nacionales	1,437,503	(12,028,201)
Costos y Gastos por Pagar	10,369,748	89,356,613
Obligaciones Laborales	1,591,510	(1,985,141)
Impuestos Gravámenes y Tisasas	(691,361)	(9,979)
Provisores	34,901	-34938
(Aumento) Disminución del Pasivo Corriente	<u>12,742,301</u>	<u>75,298,354</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO	<u>36,134,404</u>	<u>69,389,490</u>

Las notas adjuntas hacen parte integral de los Estados Financieros


MARIA CRISTINA RODRÍGUEZ S.
Representante Legal

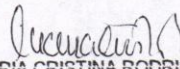

ZONIA LORENA WALTEROS C.
Contador Público T.P. 32763-T

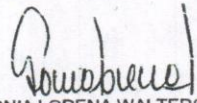
CGR ODONTOLOGOS ASOCIADOS S A S
NIT: 900.764.645-3
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(Valores expresados en pesos colombianos)
(Vigilados Supersalud)

	Año terminado en Diciembre 31 de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:		
Operaciones del Año:		
Utilidad (Pérdida) Neta	(3,858,074)	(24,090,527)
Mas: Provisiones que no afectan el Capital de Trabajo:		
Para Depreciación	9,370,944	14,880,638
	<u>5,512,870</u>	<u>(9,209,889)</u>
Disminución Diferidos	26,773,474	25,133,333
Aportes Socios		180,000,000
Venta Propiedad, planta y equipo		
	<u>32,286,344</u>	<u>195,923,444</u>
LOS RECURSOS FINANCIEROS SE APLICARON PARA:		
Compra de intangibles	0	
Pago Prestamos Socios.	(4,043,097)	125,927,239
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	195,000	606,715
Total de los Recursos Aplicados	<u>(3,848,097)</u>	<u>126,533,954</u>
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	36,134,441	69,389,490
Capital de trabajo al principio del año	(10,791,863)	(80,181,353)
Capital de Trabajo al final del año	<u>25,342,578</u>	<u>(10,791,863)</u>

Las notas adjuntas hacen parte integral de los Estados Financieros


MARÍA CRISTINA RODRÍGUEZ S.
Representante Legal


ZONIA LORENA WALTEROS C.
Contador Público T.P. 32763-T