

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

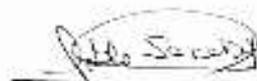
<u>INDICE</u>	<u>Página No.</u>
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

Principales Abreviaturas Usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para PYMES	- Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
SIC	- Superintendencia de Compañías
SRI	- Servicio de Rentas Internas

DENTALMARKET S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Cuentas	Notas	31 de Diciembre		1 de Enero
		2012	2011	2011
<i>(US Dólares)</i>				
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	96,529.37	18,844.83	58,105.19
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	196,915.56	107,134.61	154,934.91
Inventarios	7	155,574.09	183,279.40	206,693.75
Cuentas por Cobrar a Empleados	8	34,294.36	5,925.32	0.00
Activos por impuestos corrientes	12	9,741.18	27,771.06	21,324.57
Total activos corrientes		493,054.56	344,961.66	473,058.82
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos	9	40,081.44	39,849.73	44,251.19
Activos por impuestos diferidos	12	0.00	0.00	0.00
Total activos no corrientes		40,081.44	39,849.73	44,251.19
Total activos		533,136.00	384,811.39	517,312.01
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias	10	0.00	10,000.00	25,970.88
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	237,415.77	132,666.39	88,703.51
Pasivos por impuestos corrientes	12	39,980.86	34,585.57	16,925.08
Obligaciones acumuladas	13	20,572.05	22,349.07	40,433.83
Total pasivos corrientes		297,968.68	199,641.03	182,033.30
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones bancarias	10	0.00	0.00	7,127.89
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	0.00	0.00	121,128.24
Obligaciones por beneficios definidos	14	14,582.00	9,660.00	0.00
Total pasivos no corrientes		14,582.00	9,660.00	130,266.13
Total pasivos		312,550.68	209,301.03	313,302.13
Patrimonio:				
Capital social	16	800.00	800.00	800.00
Aportes para aumento de capital	16	100,500.00	100,500.00	100,500.00
Reserva legal	16	16,089.72	16,089.72	7,741.93
Resultados acumulados:				
Adopción por primera vez NIF	16	2,017.33	4,159.84	1,159.84
Resultados años anteriores	16	53,411.62	52,670.48	43,058.36
Resultados del periodo	16	51,801.11	21,249.97	43,749.98
Sub-total, resultados acumulados		103,195.60	58,120.34	94,968.23
Total patrimonio		220,585.32	175,510.06	204,009.58
Total pasivos y patrimonio		533,136.00	384,811.39	517,312.01



Pablo Antonio Sarate Hidalgo
Gerente General



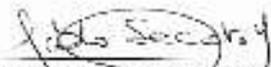
Otto Arias Bautista
Contador

Guayaquil, 16 de junio del 2013

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

DENTALMARKET S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Cuentas	Notas	2012	2011
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	17	2,123,651.85	1,810,067.87
Costo de ventas	19	-1,702,766.23	-1,362,117.28
Ganancia bruta		420,885.61	447,950.59
Otras ganancias y pérdidas	18	0.00	0.00
Gastos de distribución y ventas	19	-5,257.89	-2,267.50
Gastos de administración	19	325,059.18	-382,661.08
Gastos financieros	19	-13,529.72	-13,715.05
Ganancias antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas		77,038.83	49,708.95
Participación de trabajadores	12	-11,869.12	-8,382.90
Ganancias antes de impuesto a la renta de operaciones continuadas		65,169.71	41,326.06
Impuesto corriente	12	-13,368.60	-20,036.09
Impuesto diferido	12	0.00	0.00
Total		-13,368.60	-20,036.09
Ganancia de operaciones continuadas		51,801.11	21,289.97
Ingresos (gastos) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia neta y total del resultado integral del año		51,801.11	21,289.97


Pablo Antonio Sacoto-Hidalgo
Gerente General

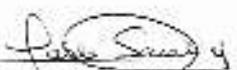

Otto Arias Bautista
Contador

Guayaquil, 16 de junio del 2013

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

DENTALMARKET S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Descripción	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados			Total
				Adopción por Primera Vez NIIF	Resultados Años Anteriores	Resultados del Periodo	
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 1 de enero del 2011, actualizaciones informadas	800.00	100,500.00	7,741.35	-	43,058.56	45,749.98	199,849.69
Ajustes por conversión a NIIF	-	-	-	4,159.89	-	-	4,159.89
Saldos al 1 de enero del 2011, actualizaciones informadas	800.00	100,500.00	7,741.35	4,159.89	45,058.36	45,749.98	204,009.58
Transferencia, 2011	-	-	8,148.97	-	-12,287.88	-12,719.98	-14,789.49
Ganancia neta y total del resultado integral del año 2011	-	-	-	-	-	21,289.97	21,289.97
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800.00	100,500.00	16,089.72	4,159.89	32,670.48	21,289.97	175,510.06
Transferencia, 2012	-	-	-	6,177.02	-20,711.15	21,289.97	6,725.84
Ganancia neta y total del resultado integral del año 2012	-	-	-	-	-	51,801.11	51,801.11
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	800.00	100,500.00	16,089.72	2,017.13	53,411.62	51,801.11	220,595.22



Pablo Antonio Suelto Hualde

Gerente General



Otto Arias Bautista

Contador

Guayaquil, 16 de junio del 2013

Los datos adjuntos forman parte integral de estos estados financieros.

DENTALMARKET S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Descripción	Notas	2012	2011
<i>(En US Dólares)</i>			
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Receibo de clientes		2,032,870.93	1,587,858.13
Pagado a proveedores y empleados		- 1,877,102.81	- 1,655,865.77
Otras ganancias y pérdidas	18		
Impuesto a la renta corriente	12	- 13,368.60	20,096.00
Participación de trabajadores y otros Beneficios	17	- 20,572.05	33,340.07
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		122,827.48	189,617.20
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	9	- 8,101.28	3,092.08
Ventas y retiros de activos fijos			
Adiciones de remodelaciones en propiedades arrendadas	10		
(Aumento) disminución en otros activos no corrientes			
Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de inversión	-	8,101.28	3,092.08
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar, accionistas	6	- 41,963.56	- 78,208.47
Dividendos pagados	16	- 4,922.00	- 112,577.01
Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de financiamiento	-	37,041.56	225,785.48
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo		77,684.64	39,260.36
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		18,844.83	58,105.19
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	5	96,529.37	18,844.83
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Ganancia neta		77,038.83	49,708.95
Ajustes para conciliar:			
Provisión para cuentas incobrables y dación	8		
Depreciaciones y amortizaciones	9	7,869.67	7,165.04
Provisiones para beneficios definidos (neto de pagos)	11		
Ingresos por impuesto a la renta diferido	17		
Cambios en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	-	89,780.91	77,800.26
(Aumento) disminución en inventarios		50,587.16	21,919.35
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos anticipados	-	49,247.89	6,033.32
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		18,003.28	4,449.19
Aumento (disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		108,127.55	43,573.91
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas			
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes			
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		122,827.48	189,617.20


Pablo Antonio sacoto-Hidalgo
Gerente General


Orto Arias Bautista
Contador

Guayaquil, 16 de junio del 2013

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

I. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Actividades: La Compañía fue constituida en Ecuador el 6 de diciembre del 2005 con el nombre de DENTALMARKET S.A., regulada por la Ley de Compañías con un plazo de duración de 100 años, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 6 de diciembre del. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de instrumentos, dispositivos y materiales médicos dentales, bajo el nombre comercial DENTALMARKET. El domicilio principal de la Compañía, en donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, en la dirección: Av. Carlos Luis Plaza Duñín C.C. Plaza Quil Local 26

Las principales entidades de control son: a) Superintendencia de Compañías, con expediente No. 121309; y b) Servicio de Rentas Internas, con registro único de contribuyente No. 0992433396001.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 17 empleados, para desarrollar su actividad económica.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía cuenta con 3 accionistas de los cuales, el 30,00% de las acciones le pertenece a la Sra. Cecilia Isabel Andrade Pineda; el 40,00% de las acciones le pertenece a la Ing. Jacinto Omar Andrade Pineda (accionista mayoritario); el 30% de las acciones le pertenecen al Dr. Pablo Antonio Sacoto Hidalgo.

1.2. Administración: La Compañía es administrada por el Dr. Pablo Antonio Sacoto Hidalgo, elegido como Gerente General, por el lapso de cinco años, por la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 8 de diciembre del 2010, con las atribuciones y deberes determinados en los estatutos sociales, para ejercer individualmente la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas, es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.3. Entorno Económico y Político: Desde el año 2000, el país adoptó el US dólar como unidad monetaria. Sin embargo, la información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años ha sido: 2012 - 4,2%; 2011 - 5,4%; y 2010 - 3,3%. Estos efectos inflacionarios estuvieron originados principalmente por el incremento de precios en los productos de bienes y servicios, que han afectado el poder adquisitivo de compra de los ecuatorianos. El Gobierno actual desde que inició su periodo ha llevado procesos de cambios en lo constitucional, legislativo, jurídico, administrativo y leyes conexas. Desde el año 2009, el Gobierno estableció medidas para mantener la estabilidad económica del país, limitando las importaciones de bienes para algunos sectores productivos, con el propósito de equilibrar la balanza de pagos y reducir las amenazas sobre las reservas monetarias. Los cambios constitucionales nos llevaron a nuevos procesos electorales que afianzaron la posición del Gobierno actual.

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de Presentación: El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés), se estableció en el año 2001; y es responsable de la aprobación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, incluyendo las Interpretaciones) y documentos relacionados, tales como el marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros, así como de todos los proyectos de norma y documentos. En el 2009, el IASB emitió una norma separada para que sea aplicada a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esta norma es la llamada NIIF para las PYMES (Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades).

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En el Ecuador la adopción de las NIIF, se realiza en tres grupos a partir del año 2010 al 2012, para todas las compañías bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías:

Grupo 1: Año 2010 (con año de transición 2009) Aplicación de NIIF Completas, para las compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Grupo 2: Año 2011 (con año de transición 2010) Aplicación de NIIF Completas, para las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000, las holding o tenedoras de acciones que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta, las sucursales de compañías extranjeras; con las siguientes excepciones: a) Si una compañía a partir de enero del 2011 tiene activos, ventas brutas o empleados en mayor cantidad que lo especificado en la NIIF para PYMES, deberán aplicar NIIF Completas, pero en el año 2012 con periodo de transición 2011; y b) Igualmente ocurre con compañías que sean constituyentes u originadores de cualquier tipo de contrato fiduciario en cualquier porcentaje.

Grupo 3: Año 2012 (con año de transición 2011) Aplicación de NIIF para PYMES, para las personas jurídicas que tengan: a) activos totales inferiores a US\$4.000.000; b) ventas brutas anuales inferiores a US\$5.000.000; y, c) tengan menos 200 trabajadores en personal ocupado), considerando como base los estados financieros del año inmediato anterior.

De acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las compañías como DENTALMARKET S.A., pertenecen al tercer grupo, las cuales deben preparar sus primeros estados financieros de acuerdo con la NIIF para PYMES a partir del año 2012.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES.

Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES (Sección 3) son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, a los cuales se le han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, reestructurados de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012 indicadas en las NIIF para PYMES (Sección 35). Esto también ha requerido, la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, reestructurado de acuerdo a las NIIF para PYMES (Sección 35), en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo del 2012. Tales estados financieros, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes en dicho año, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF para PYMES. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para PYMES.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF para PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión de los PCGA anteriores a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido definidas en función de la

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

NIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de Preparación: Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que permitan presentar razonablemente la situación financiera de DENTALMARKET S.A., al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIF para PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos Financieros: Los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuyas características son:

2.4.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar: Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Activos Financieros Mantenidos Hasta su Vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3. Deterioro de Activos Financieros: Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto por las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales. La provisión representa el 100% de las cuentas por cobrar con antigüedad de 360 días o más, que en base a la experiencia histórica, tienen un riesgo alto de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad menor a 360 días, se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro, con base a las experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2.4.4. Baja en Cuentas de un Activo Financiero: La Compañía dará de baja un activo financiero cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.5. Inventarios: Los inventarios están registrados al costo de compra, el cual no excede a su valor neto realizable. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta. La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentran sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2.6. Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta: Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación. Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) son clasificados como mantenidos para la venta y son valuados al menor, entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.7. Activos Fijos

2.7.1. Medición en el Momento del Reconocimiento: Los elementos de activos fijos se valoran inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración, y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo: Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.7.3. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación: Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconocen en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de los activos fijos incluidos en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por los resultados del período.

Los efectos de la revaluación de activos fijos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.7.4. Método de Depreciación y Vidas Útiles: El costo o valor revaluado de activos fijos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

identificables que posean vida útil diferenciadas, menos los valores residuales, que la Administración estima recuperables al término de su vida útil.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos fijos, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de Vida Útil Estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	12
Equipos de oficina	10	12
Equipos de cómputo y programas	3	5
Vehículos	5	10

Los activos en proceso y tránsito se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.7.5. Retiro o Venta de Activos Fijos: Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos, se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a los resultados acumulados.

2.7.6 Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles: Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

2.7. Pasivos Financieros: Los pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a pagar el pasivo financiero y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuyas características son:

2.7.1. Préstamos: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar: Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7.3. Baja de Pasivos Financieros: La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.8. Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1. Impuesto Corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8.2. Impuestos Diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se extinga.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo. La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionadas con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3. Impuestos Corrientes y Diferidos: Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en los resultados del periodo, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados del periodo, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados del periodo; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios de Ley: Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.9.2. Participación de Trabajadores: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 1.5% de las utilidades líquidas o contables, antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.10. Beneficios Definidos

2.10.1. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (No Fundados): El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando una estimación calculada en base a la antigüedad de los empleados y es revisada al final de cada año. Los costos de los servicios pasados se reconocen en los resultados del periodo.

2.11. Reconocimiento de Ingresos: Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, sin incluir impuestos.

2.11.1. Venta de Bienes: Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos u por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12. Costos y Gastos: Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se pagan; y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13. Arrendamientos Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

propiedad del activo arrendado a la Compañía. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1. Arrendamientos Financieros: Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de la Compañía al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en activos fijos, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Compañía.

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

2.14. Compensación de Saldos y Transacciones: Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.15. Contingencias: Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

2.16. Eventos Posteriores: Los eventos posteriores al cierre del periodo que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajustes, son expuestos en notas a los estados financieros.

2.17. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

2.17.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia: La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, mencionadas a continuación, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo:

<u>Norma o Interpretación</u>	<u>Título</u>	<u>Obligación a partir de:</u>
Enmienda a la NIIF 3	Combinación de negocios	1 de julio del 2010
Enmienda a la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero del 2011
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero del 2011

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Enmienda a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	1 de febrero del 2011
Enmienda a la CINIF 13	Programa de fidelización de clientes	1 de enero del 2011
Enmienda a la CINIF 14	Prepagos de requerimiento de fondo mínimos	1 de enero del 2011
CINIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumento de patrimonio	1 de julio del 2010

2.17.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Están en Vigencia: La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia:
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Presentación de items en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Enmienda a la NIC 17	Impuestos diferidos-recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

3.1. Superintendencia de Compañías: De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, todas las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa, deberán presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir del 1 de enero del 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

- Un incremento significativo de la información incluye en las notas a los estados financieros.

3.2. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los estados de situación financiera, resultados integrales y flujos de efectivo, previamente informados por la Compañía:

3.2.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011: La Administración de la Compañía determinó como necesarios los siguientes ajustes por la conversión a NIIF:

Descripción	Ref.	Periodo de Transición año 2011	
		1 de Enero	31 de Diciembre
<i>(\$ Dólares)</i>			
Patrimonio:			
Resultados acumulados, de acuerdo a NEC		90,809.34	60,137.47
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Depreciación Acumulada P.P.E.	a)	11,811.37	4,263.21
Provisión para jubilación patronal	b)	0.00	-8,002.00
Provisión para desahucio	b)	0.00	-1,655.00
Provisión Cuentas Incobrables	c)	-7,684.48	-1,080.23
Total ajustes		4,126.89	-6,473.99
Resultados acumulados, de acuerdo a NIIF		94,936.23	53,663.48

3.2.1.1. Sin efectos en el patrimonio (reclasificaciones entre activos y/o pasivos): La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

3.2.1.2. Con Efecto en el Patrimonio

a) Provisión por Deterioro de los Inventarios: Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Según las NIIF refleja una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores.

b) Incremento de las Obligaciones por Beneficios Definidos: Las provisiones para jubilación patronal y desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de las reservas estimadas. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de las obligaciones por beneficios definidos y una disminución de los resultados acumulados por US\$ 0.00 y US\$ 9,660.00 al 1 de enero 2011 y 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos: Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos.

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

3.2.2. Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Descripción	Ref.	31 de Diciembre
		2011
<i>(US Dólares)</i>		
Patrimonio:		
Ganancia neta del año, de acuerdo a NEC		60,137.47
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Depreciación Acumulada P.P.E	a)	16,107.28
Provisión para jubilación pastoral	b)	-8,005.00
Provisión para desahucio	b)	-1,655.00
Provisión Cuentas Incobrables	c)	-8,761.71
Total ajustes		-2,017.13
Ganancia neta y Resultados integral del año, de acuerdo a NIIF		58,120.34

a) Provisión por Deterioro de los Inventarios: Con la aplicación de las NIIF, los inventarios requirieron de una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores.

b) Reconocimiento de Obligaciones por Beneficios Definidos: Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio que no había sido registrada bajo NEC, determinado por una estimación de la gerencia en la fecha de transición. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución de los resultados del periodo por US\$ 9.660.00 al 31 de diciembre del 2011.

c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos: Con la aplicación de las NIIF, los ajustes por la actualización de diferencias temporarias de los activos y pasivos, originaron el reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos relacionadas con el origen y reverso de tales diferencias temporarias.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de Activos: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Como se describe en las Notas 2.4, 2.5 y 2.6, la Compañía evalúa si los activos han sufrido algún deterioro al final de cada año.

4.2. Vida Útil de Activos Fijos: Como se describe en la Nota 2.7.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada año.

4.3. Beneficios Definidos: El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación, se determina mediante estimaciones de la Gerencia.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(U.S. Dólares)		
Inversión en caja	569.81	26.27	511.74
Bancos	45,459.56	12,718.29	57,566.83
Total	46,029.37	12,744.56	58,078.57

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(U.S. Dólares)		
Deudores comerciales:			
- Clientes no relacionados	205,079.65	111,229.94	192,777.68
- Clientes relacionados	-	-	-
Provisión para cuentas incobrables y dudosas	-	-10,094.00	7,812.17
Sub-total	205,079.65	101,135.94	200,590.00
Otras cuentas por cobrar:			
- Inventarios y expedientes	14,219.28	5,028.32	-
Total	219,298.93	106,164.26	200,590.00

Las cuentas por cobrar a clientes relacionados principalmente fueron por ventas a los clientes plazo de 60 y 90 días y no generan interés.

Los movimientos de la cuenta provisión para cuentas incobrables y dudosas por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
Saldo al principio del año, originalmente reconocido	-1,400.78	-1,429.98
Aumentos por provisiones y NDF	-	-
Saldo al principio del año, originalmente reconocido	-1,400.78	-1,429.98
Provisión con cargo a resultados	-6,763.31	5,701.71
Saldo al final del año	-8,164.09	-10,194.69

En el 2012, la Compañía incrementó la provisión para cuentas incobrables y dudosas sobre el negocio relacionado.

Las cuentas por cobrar a clientes relacionados, principalmente son de naturaleza, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento en términos generales.

Las cuentas por cobrar a inventarios y expedientes consisten principalmente positivos y negativos, las cuales tienen plazos de hasta 180 días y no generan interés.

7. INVENTARIOS

Los inventarios consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(U.S. Dólares)		
Marcaderos en botellas	134,587.21	82,174.49	204,093.70
Marcaderos en mano	20,965.45	101	0
Sub-total	155,552.66	82,275.50	204,093.70
Provisión por deterioro	0	0	0
Total	155,552.66	82,275.50	204,093.70

Durante el 2012, el costo de los inventarios vendidos, expresado de forma equivalente a ventas fue 1,581,777,766.77 (US\$1,582,117,28 en el 2011).

La Compañía genera una reserva de inventario a los 90 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

8. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS

Las cuentas por cobrar a empleados consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
Cuentas por cobrar a empleados	34,294.26	5,028.32	-
Otras	-	-	-
Total	34,294.26	5,028.32	

9. PROPIEDAD PLASTAS Y EQUIPOS

Las propiedades plásticas y equipos consisten en:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
Costo	48,021.50	51,470.00	18,878.00
Depreciación acumulada	24,940.30	27,251.13	7,171.00
Propiedad Plástica y Equipos, neto	23,081.20	24,218.87	11,707.00

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
Equipos	-	-	-
Landings	-	-	-
Muebles y sillas	11,494.71	5,710.00	1,400.00
Móviles y computadoras	10,125.82	9,200.00	4,100.00
Equipos de transporte	10,675.00	8,600.00	8,100.00
Vehículos	17,792.14	17,792.14	47,172.14
Total	39,087.67	31,302.14	61,672.14

Las descripciones de activos netos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Terminos	Modelos y series	Marcas y Etiquetas	Equipo de computo y otros	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 1 de Enero del 2011, valorizado netamente	-	4,704.00	9,200.00	1,391.00	47,782.14	63,077.14
Agrego por compras y NCF	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Enero del 2011, valorizado netamente	-	4,704.00	9,200.00	1,391.00	47,782.14	63,077.14
Adquisiciones	-	850.12	-	2,261.00	-	3,111.12
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	-	5,554.12	9,200.00	3,652.00	47,782.14	66,188.26
Adquisiciones	-	5,740.70	531.00	2,051.00	-	8,322.70
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	11,294.82	9,731.00	5,703.00	47,782.14	74,510.96

Descripción	Terminos	Modelos y series	Marcas y Etiquetas	Equipo de computo y otros	Vehículos	Total
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de Enero del 2011, valorizado netamente	-	1,020.72	4,834.00	1,251.24	24,000.00	31,105.96
Agrego por compras y NCF	-	-	-	-	1,811.00	-
Saldo al 31 de Enero del 2011, valorizado netamente	-	1,020.72	4,834.00	1,251.24	25,811.00	32,916.96
Adquisiciones	-	241.20	471.00	1,000.00	1,881.22	3,593.42
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	-	1,261.92	5,305.00	2,251.24	27,692.22	36,510.38
Adquisiciones	-	1,006.70	941.26	1,100.04	4,831.21	7,881.21
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	2,268.62	6,246.26	3,351.28	32,523.43	44,389.59
Total neto	-	8,987.00	3,484.74	2,351.72	15,258.71	33,072.17

Los activos fijos son transmitidos al costo inicial, los cuales se deprecian de acuerdo a la función del campo de operaciones asignados por la Administración, tal como se presenta en el Anexo 9.

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

Las cuentas por pagar representan el costo inicial, los cuales se depreciaron en línea (100%) en función del tiempo de vida útil estimado por la Administración, tal como se describe en la Nota 7

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias consisten de cobros por cobrar y préstamos al costo amortizado

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(C \$ millones)		
Préstamos - monedas extranjeras	-	-	
Préstamos			
Préstamos, monedas extranjeras	-	10,500.00	16,970.88
Préstamos, monedas en Dó.	-	-	7,157.87
Total		10,500.00	24,128.75
Préstamos en			
Cumplidos	-	10,000.00	20,070.88
No cumplidos	-	-	7,127.87
Total		10,000.00	27,198.75

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(C \$ millones)		
Acreditores comerciales			
Proveedores locales	124,871.24	87,941.18	16,621.25
Proveedores extranjeros	42,246.20	19,671.91	37,016.26
Otras cuentas por pagar			
Autoservicio	-	-	61,570.06
Compañía reestructurada	-	-	-
Otras cuentas por pagar	67,198.33	-	59,506.18
Subtotal	234,315.77	107,613.09	123,728.24
Total	234,315.77	107,613.09	211,531.28
Cuentas			
No cumplidas	234,315.77	107,613.09	88,703.01
Total	234,315.77	107,613.09	194,720.24

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios pagadas con plazos de 90 y 120 días y no devengan interés

Las cuentas por pagar a otros proveedores extranjeros representan facturas de otros proveedores, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés

Las cuentas por pagar a otros acreedores representan préstamos recibidos de otros proveedores, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés

12. IMPUESTOS**12.1. ACTIVOS Y PASIVOS DEL AÑO CORRIENTE**

Los activos del año corriente consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(C \$ millones)		
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	1,311.17	9,813.24
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta	16,620.85	12,898.18	10,878.29
Otros Tributos Años Anteriores	6,166.90	12,211.43	14,804.10
Anticipos de impuesto a la renta	82.65	217.18	791.30
Total	22,870.40	26,637.96	36,287.03

Las retenciones en la fuente y anticipo del impuesto a la renta, representan créditos ulteriores, compensados con el impuesto a la renta del año por los años 2012 y 2011, respectivamente

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(C \$ millones)		
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado (IVA)	16,983.41	-	-
Retenciones en la fuente de IVA	2,438.29	7,660.07	571.19

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

Reservas en la forma de impuesto a la renta impuesto a la renta por pagar	15.245,66 15.245,66	15.719,16 15.016,19	4.310,00 11.096,28
Total	22.245,48	31.075,37	19.511,26

Las inversiones de la serie "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	(\$ M. Dólares)	
Saldo al principio del año	15.027,75	26.205,81
Trasladado por ajuste de resultados	- 13.455,50	- 20.000,00
Plus	32,02	257,18
Saldo al final del año	15.245,66	6.462,99

12.2 IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS

Impuesto a la Renta Anual: de conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del 2012 se calculó sobre el 70% y el 60% del Total sobre los resultados netos a los contribuyentes del 1º y 2º grupo de las utilidades netas y capitalización.

Hacia el año 2011, los dividendos en efectivo que se recibieron o se recibieron a favor de acciones nacionales o extranjeras se agregaron a los resultados netos a los efectos de aplicar el impuesto a la renta del 2011, a partir de que el Total de resultados netos de los contribuyentes que obtiene los dividendos de acciones de las empresas que se agregaron al Total de resultados netos de los contribuyentes de las empresas que obtiene los dividendos de acciones de esas empresas, sean sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Asignación Calcularia: A partir del 2011, la renta por pagar como impuesto a la renta menor al valor del patrimonio neto, al cual se suma de la renta reconocida del 2º y 3º del grupo, el 2% del patrimonio, el 1% de los gastos por alquiler y el 2% de otros gastos deducibles, de acuerdo con las tarifas especiales de este impuesto, como es el caso de que el impuesto a la renta neto sea mayor al valor del patrimonio, por lo tanto se reconoce el impuesto a la renta menor al valor que el contribuyente obtiene al haberse de las utilidades netas y capitalización.

Una reevaluación sobre la pasividad antes de impuestos de los contribuyentes e impuesto a la renta, según estados financieros y la pasividad después de la declaración de impuestos a la renta, por contribuyentes.

Descripción	2012	2011
	(\$ M. Dólares)	
Caracterización de participaciones de contribuyentes e impuestos a la renta de acuerdo con sus leyes	79.127,47	55.045,45
Debito de ajuste por ganancias y NFIF	- 2.033,44	- 8.171,04
Impuesto por pagar a la renta	77.094,03	46.874,41
Retención de la renta (12%)	- 11.869,12	- 8.187,90
Saldo	65.224,91	38.686,51
Retención de la renta	- 8.151,02	- 11.690,00
Saldo antes de impuestos	57.073,89	26.996,51
Impuesto a la renta reconocido por deudas del impuesto	- 15.245,66	- 20.000,00
Caracterización de resultados	77.059,80	49.008,00
Retención de la renta	11.869,12	8.187,90
Impuesto a la renta reconocido	15.245,66	20.000,00
Saldo a pagar a la renta	57.674,26	31.795,90
Impuesto reconocido en resultados	-	-
Impuesto a la renta reconocido	- 15.245,66	- 20.000,00
Saldo a pagar a la renta por pagar a la renta reconocida	42.428,60	11.795,90
Retención de la renta	22.027,15	- 20.000,00
Total de impuestos a la renta por pagar a la renta reconocida	64.455,75	4.795,90
Asignación calculada, por el sistema		
Asignación reconocida	15.137,15	12.012,20
Saldo a pagar a la renta reconocida	-	-
Saldo a pagar a la renta reconocida	15.137,15	12.012,20

Revaluación del Impuesto a la Renta: Para que la Compañía pueda obtener la revaluación de 20% sobre el costo del impuesto a la renta, deberá efectuar el aumento de capital por el valor de la revaluación reconocida hasta el 31 de diciembre del año siguiente al que se efectuó la revaluación, caso contrario de aumento de capital, debe estar inscrita en el Registro Mercantil y pagar el impuesto a la renta por el aumento de capital. La Compañía deberá presentar la declaración de impuestos dentro de los plazos legales, en la cual constará la revaluación reconocida del impuesto. En caso que la Compañía utilice el beneficio reconocido de revaluación del impuesto, y luego realice el aumento de capital, que produzca un nuevo pago de impuesto de capital, con la revaluación de 20%, la Compañía deberá abajarse el impuesto reconocido.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

En caso de ser posible al tener un mínimo de reducción del impuesto, la Compañía deberá reducir el valor de la reserva en proporción a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, que se calculará de acuerdo con su actividad económica.

Reserva Fiscal: Las declaraciones de impuestos a la renta se basan en los resultados por parte de las autoridades tributarias de los ejercicios, y en consecuencia de revisar las declaraciones de los años 2009 y 2010. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la Compañía dentro de los plazos establecidos a partir de la fecha de presentación de la declaración y en esos años, desde la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieran declarado en dicho ejercicio.

12.3 IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO

	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(US\$ Miles)		
Impuesto diferido:			
Ajustes por composición NIIF reconocidos con respecto a los resultados acumulados (Ver Nota 3)	1.086,64	6.110,02	4.250,89

12.4 SALDOS DEL IMPUESTO DIFERIDO

Los montos netos de saldos pasivos por impuestos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Inventarios provisión por depreciación	Beneficios definidos	Beneficios definidos, provisión	Totales
		Provisión para jubilación patronal	para desahucio	
		(US\$ Miles)		
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	-	-
Reconocido en los resultados	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	-	-	-
Reconocido en los resultados	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-

12.5 OTROS ASPECTOS TRIBUTARIOS

12.5.1 CÓDIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION

El 29 de noviembre del 2011, se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No. 151 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes que podrán afectar al negocio de la Compañía:

¹ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 20% para el año 2011, 17% para el año 2012 y 15% a partir del año 2013.

² La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuestos a la renta en pagos al exterior, así tenemos: la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

³ Exoneración del impuesto a la renta de dividendos en el momento de ser pagados a los accionistas por las empresas beneficiarias, con plazo máximo de un año, destinados al financiamiento de actividades productivas en zona Costera.

12.5.2 LEY DE FOMENTO AMBIENTAL Y OPTIMIZACIÓN DE LOS INGRESOS DEL ESTADO

El 21 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 153, la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

Reducción del impuesto a la renta de dividendos (ISD) del 2% al 0%, por presentar acciones de capital pagadas de que imparten el 10% del ingreso en el estado y se califican como acciones que financian el pago de dividendos a compañías o personas físicas que no sean domiciliadas en países extranjeros.

Los pagos de dividendos en la modalidad de acciones nuevas, acciones o bonos de capital, que otorgan en el momento de emitirse al Comité de Inversión y que sean incorporados en el proyecto productivo, pueden ser utilizados como crédito fiscal para el pago de impuestos y el resto de los dividendos que no sean incorporados.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas fueron de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(US\$ Miles)		
Beneficios sociales	5.164,25	11.012,24	9.950,25
Participación de trabajadores	11.969,12	8.782,00	10.419,15
Obligaciones con el IESS	5.258,68	2.250,00	2.610,48
Total	20.572,05	22.044,24	22.979,88

Los movimientos de las obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

Descripción	Beneficios sociales	Participación de trabajadores	Obligaciones con el IESS	Total
(US\$ millones)				
Saldos al 1 de enero del 2011	2.598,25	10.518,16	2.819,48	25.935,89
Adiciones	11.712,24	8.282,90	2.250,00	22.245,14
Pagos	(4.460,75)	(10.978,16)	(7.619,00)	(23.057,91)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	11.712,24	8.382,90	7.450,48	27.545,62
Adiciones	5.441,25	11.869,12	4.288,68	21.599,05
Pagos	(11.712,24)	(8.282,90)	(2.250,00)	(22.245,14)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	5.441,25	11.869,12	4.288,68	21.599,05

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Las obligaciones por beneficios definidos consisten en:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
(US\$ millones)			
Jubilación patronal	11.669,00	8.065,00	-
Desahucio en despido	2.912,00	1.655,00	-
Total	14.582,00	9.720,00	

Los movimientos de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Jubilación patronal	Desahucio	Total
(US\$ millones)			
Saldos al 1 de enero del 2011 (anteriormente reportados)	-	-	-
Adición por contribución a NIIF:			
Saldos al 1 de enero del 2011 (anteriormente reportados)	-	-	-
Adiciones	8.065,00	1.655,00	9.720,00
Saldos al 31 de diciembre del 2011	8.065,00	1.655,00	9.720,00
Adiciones	3.604,00	1.258,00	4.862,00
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11.669,00	2.912,00	14.582,00

14.1. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que pertenecen a Defensorías, pueden ser seleccionados voluntariamente o llamados a la Compañía, también derecho a ser jubilados por sus empleadores en el momento de la jubilación en la condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguros Sociales.

14.2. BONIFICACION POR DESAHUCIO

De acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de extinción de la relación laboral, por despido sin culpa por el trabajador o por el trabajador, la Compañía puede a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada año de los años de servicio.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos de instrumento financiero que pueden afectar de manera directa o indirecta su posición financiera, sus resultados y flujo de efectivo, en consecuencia sus resultados.

La Compañía dispone de una estructura interna de control de información, autorizada por la Gerencia, que permite identificar dichos riesgos, determinar el impacto, nivel de exposición, así como métodos medibles y controlables de mitigación.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización o descripción de ellos, y una descripción de los métodos de mitigación implementados en 2012 por parte de la Compañía:

15.1.1. RIESGOS EN LAS TASAS DE INTERES

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que contracta préstamos a tasa de interés fijo. Dado que las variables de riesgo se manejan por la Compañía principalmente una combinación asociada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2. RIESGOS DE CREDITO

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno de las partes involucradas en un instrumento financiero, no cumpla con su obligación financiera. La Compañía se protege ante pérdidas financieras mediante el uso de garantías o seguros contra el incumplimiento de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera asociada por los instrumentos. La Compañía documenta todos los instrumentos financieros que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

Los dividendos declarados por sobre este concepto por el momento consisten de cheques distribuidos en los meses de mayo y junio del 2012. La evaluación de dividendos declarados se realiza sobre la base de los estados financieros de las cuentas por cobrar.

Entre los principales riesgos de la Compañía como empresa privada y sistemas naturales, son riesgos empresariales. La Compañía no mantiene exposiciones de riesgos de crédito significativas con origen y fuente. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los dividendos no excede del 70% de los activos financieros brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con un solo emisor no excede del 1% de los activos financieros brutos en ningún momento durante el año.

15.1.3. RIESGO DE LIQUIDEZ

La Compañía tiene la responsabilidad total por la gestión de liquidez, quien ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de los riesgos de liquidez que se puede manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión del crédito de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y los procesos administrativos, financieros y contables para asegurar los flujos de efectivo apropiados y evaluar y controlar los niveles de los riesgos de liquidez y pasivos financieros.

15.1.4. RIESGO DE CAPITAL

La Compañía gestiona el capital para asegurar que exista un nivel adecuado de recursos como empresa en marcha, manteniendo un nivel de endeudamiento a largo plazo acorde a los niveles de la prima de riesgo de los valores de deuda y patrimonio. La estructura general de la Compañía se ha mantenido inalterada (ver el 70%).

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda (pasiva) neto de saldos de efectivo y equivalentes a corto plazo y patrimonio (patrimonio neto) dividido en reservas y resultados acumulados (el 50%).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital específico durante el año.

El índice de endeudamiento de la Compañía se basa en la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de la revisión de gestión realizada al cierre del mes y los riesgos asociados, la Compañía tiene un índice de endeudamiento específico de 77% determinado sobre la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2012 es de 77%.

15.2. CALIFICACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las calificaciones y pasivos financieros mantenidos por la Compañía están como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(\$ M. Dólares)		
Activos financieros:			
Cuentas corrientes:			
Efectivo y equivalentes a corto plazo (Nota 5)	56,529.57	18,544.83	48,105.19
Deudores y cuentas por cobrar (Nota 6)	186,915.54	107,171.05	152,014.51
	<u>243,445.11</u>	<u>125,715.88</u>	<u>200,119.70</u>
Pasivos financieros:			
Cuentas corrientes:			
Deudores, proveedores (Nota 10)	0.00	10,000.00	44,108.77
Arrendamientos operativos y otros cuentas por pagar (Nota 11)	216,771.14	505,051.55	130,792.04
	<u>216,771.14</u>	<u>515,051.55</u>	<u>174,900.81</u>

16. PATRIMONIO

16.1. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, el capital emitido consiste de 100 acciones o bonos con un valor nominal unitario de US\$100, divididos en acciones y bonos, los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 100 acciones.

16.2. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una obligación obligatoria de por lo menos el 10% de la utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital emitido. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para atender pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16.3. RESULTADOS ACUMULADOS

16.3.1. ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, se reconocen un ingreso en los resultados acumulados de US\$4,129,800 y US\$6,111,500 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver Nota 2).

El saldo anterior de este concepto puede ser capitalizado en la parte que excede y las pérdidas acumuladas se deben presentar en el estado de liquidación de la Compañía.

16.3.2. GANANCIAS ACUMULADAS

Los resultados de las cuentas de resultados en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	2012	2011
-------------	------	------

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

	(C\$ Miliar)	
Generación acumulada al inicio del periodo anteriormente informada:	53,411.62	55,670.08
Ajustes por conversion a NIIF	-	4,120.00
Generación acumulada al inicio del periodo actual mente informada:	53,411.62	59,790.08
Generación neta del periodo:	51,801.11	51,749.07
Amortización de reservas legal	-	-
Generación acumulada al final del periodo:	105,185.00	111,539.15

17. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos ordinarios consisten en:

Cuentas	2012	2011
	(C\$ Miliar)	
Ventas productos ITB	1,440,821.98	938,267.97
Ventas productos ITA	682,119.92	851,768.97
Total	2,122,941.90	1,790,036.94

18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Durante los años 2012 y 2011, las otras ganancias y pérdidas ocasionales de:

Cuentas	2012	2011
	(C\$ Miliar)	
Intereses financieros	-	-
Diversos ingresos	-	-
Total	-	-

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2012 y 2011, los costos y gastos consisten de:

Cuentas	2012	2011
	(C\$ Miliar)	
Costo de ventas	1,702,768.23	1,362,117.28
Gastos de distribución y ventas	152,128.83	147,971.11
Gastos de administración	198,190.21	230,791.14
Gastos financieros	15,824.72	13,011.04
Total	2,068,912.02	1,756,890.57

Un detalle de los costos y gastos clasificados por su naturaleza consisten en:

Cuentas	2012	2011
	(C\$ Miliar)	
Compra locales	1,359,705.52	1,056,474.81
Compra exterior	192,875.45	211,123.12
Gastos Impugnaciones de bienes	11,167.42	11,851.74
Sueldos, salarios y extras	120,149.20	131,148.17
Beneficio social	22,029.07	24,971.92
Aportes a la Seguridad Social	76,115.17	28,080.78
Empleados propietarios en el extranjero	410.00	3,898.00
Asistencia de insumos	29,671.48	24,775.43
Materiales de repuestos	4,952.01	9,442.81
Contribuciones	7,195.21	1,238.41
Financiamiento y subsidios	4,747.84	2,267.26
Normativa y multas	8,608.17	15,710.87
Impuesto	8,222.78	7,141.64
Financiamiento - Plan Jubilatorio Previd	7,564.00	8,145.00
Financiamiento - Para desastres	1,758.00	1,822.00
Financiamiento - Para cuantías moratorias	10.00	2,052.02
Ingresos financieros Local	13,329.02	13,315.02
Otros Rendidos	-	9,871.28
Seguros y reaseguros	1,110.22	14.90
Gastos de gestión	407.17	12,408.45
Impuestos, suscripciones y otros	2,578.91	3,202.40
Gastos de viaje	2,229.27	5,010.14
Depreciación de activos fijos	7,850.07	1,405.44
Servicios públicos	7,770.81	6,992.92
Pagos por otros servicios	18,942.41	21,170.78
Pagos por otros bienes	1,072.34	24,214.46
Total	1,998,025.56	1,788,329.87

Un detalle de los beneficios y prepagos consisten en:

Cuentas	2012	2011
	(C\$ Miliar)	
Sueldos, salarios y extras	170,348.59	141,948.22

DENTALMARKET S.A.

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

Beneficios sociales	23.539,07	71.477,87
Agonías autorizadas al IESS	26.115,12	78.080,70
Beneficios de jubilación, jubilaciones y desahucios	1.432,00	4.040,00
Total	51.086,19	153.600,00

Un detalle de los años financieros correspondientes:

Cuentas	2012	2011
		(US Dólares)
Ingresos pagados y Cuentas Diferidas	15.529,72	11.113,05
Total	15.529,72	11.113,05

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1. SALDOS Y TRANSACCIONES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las saldos con partes relacionadas son:

Cuentas	2012	2011
		(US Dólares)
Dividendos comerciales y otros valores por cobrar		
Dividendos relacionados		2
Arrendamientos comerciales y otros valores por pagar		
Arrendamientos		

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Los saldos por cobrar se liquidaron en efectivo. No se les otorgó garantía ni se les cobró garantía. No se han reconocido ningún gasto en el balance por incumplimiento o cuentas de dudoso cobro potencialmente por las partes relacionadas por partes relacionadas.

20.2. COMPENSACION DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Entre el 2012 y 2011, la Compañía realizó pagos de beneficios de corto plazo por la gerencia, como sigue:

Descripción	2012	2011
		(US Dólares)
Pagos de beneficios a corto plazo		

21. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento operativo sobre vehículos para su gestión de distribución de medicamentos. Los arrendamientos operativos tienen un plazo de 24 y 36 meses, con cuotas fijas a la letra de entre períodos.

Un resumen de los contratos y pagos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Descripción	2012	2011
		(US Dólares)
Arrendamiento operativo		

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene pendiente de pagar los siguientes compromisos por arrendamiento operativo:

Descripción	2012	2011
		(US Dólares)
Con vencimientos más allá de un año		
Un año	+	
De un año	+	
Tercer año o más	+	
Total	+	-

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (18 de junio del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que requieren revelación.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por parte de la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio del 2013.

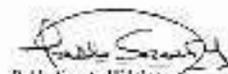
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 Diciembre del 2012 y 2011

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (18 de junio del 2013) no sucedieron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran sus aclaración.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por parte de la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio del 2013.


Pablo Sandoval Huelgo
Gerente General


Otto Ariza Baschito
Custodio

Cruzquil, 18 de junio del 2013