

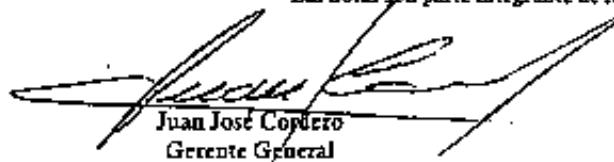
BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
ANEXOS EJERCICIO ECONÓMICO 2013



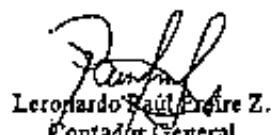
DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares)

ACTIVO	Nota	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	138.191	224.767
Inversiones	5	700.000	
Clientes	7	106.267	69.200
Otras cuentas por cobrar	8	2.507	1.200
Interés por cobrar inversiones	6	12.857	
Total activo corriente		959.842	295.167
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	2.296	1.524
(-) Depreciación acumulada	9	(826)	(254)
Impuestos diferidos	22	635	847
Activos Intangible	10	115.464	100.502
(-) Amortización acumulada	10	(77.857)	(44.356)
Total activo no corriente		39.712	58.262
TOTAL ACTIVO		999.554	353.429
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	11	78.429	52.432
Préstamos por pagar terceros	12		39.445
Beneficios a empleados	13	118.674	39.189
Impuestos por pagar	14	125.112	32.072
Total pasivo corriente		322.215	163.138
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones por beneficios definidos	15	6.839	
Total pasivo corriente		6.839	
TOTAL PASIVO		329.054	163.138
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	16	1.000	1.000
Reservas		500	500
Resultados		669.000	188.791
TOTAL PATRIMONIO		670.500	190.291
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		999.554	353.429

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Cordero
Gerente General



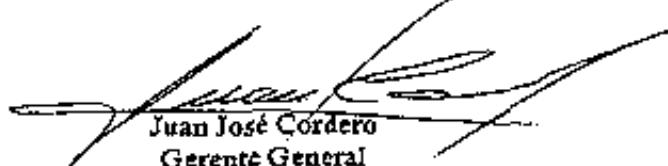
Leonardo Raúl Ongay Z.
Contador General



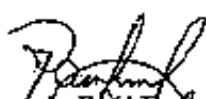
DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	17	1.208.467	537.519
Ingresos no operacionales	17	<u>23.694</u>	<u></u>
Total ingresos		1.232.161	537.519
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración	18	491.007	290.747
Gastos de ventas	19	-	1.305
Total gastos operacionales		<u>491.007</u>	<u>292.052</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		741.154	245.467
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Costos financieros	20	4.456	6.498
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>736.699</u>	<u>238.969</u>
Participación trabajadores	21	110.505	35.845
Impuesto a la renta	21	144.895	40.204
Impuesto a la renta diferido	22	212	260
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>481.087</u>	<u>162.660</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Cordero
Gerente General



Leonardo Paul Breve Z.
Contador General

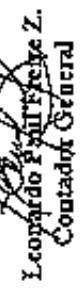
DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.000	500	-	166,131	167,631
Transferencia a resultados acumulados				(166,131)	
Pago dividendos			(140,000)		(140,000)
Utilidad neta				162,660	162,660
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1.000	500	26,131	162,660	190,291
Transferencia a resultados acumulados			162,660	(162,660)	
Diferencia impuesto renta 2012			(878)		(878)
Utilidad neta				481,087	481,087
Saldos al 31 de diciembre del 2013	16	1,000	500	167,913	481,087
					670,500

Las notas son parte integral de los estados financieros



Juan José Cordero
Gerente General



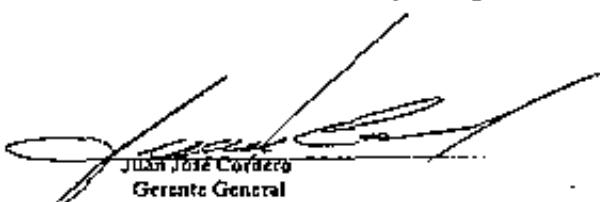
Leopoldo P. Alarcón Z.
Contador General



DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2013	2012
Efectivo provisto por clientes	1.180.910	692.453
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y terceros	(479.870)	(213.391)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta	(29.971)	(47.160)
Efectivo utilizado en intereses pagados	(2.456)	(6.497)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	668.603	425.005
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en certificados de inversión	(200.000)	
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(772)	(1.524)
Efectivo utilizado en otros activos no corrientes	(14.952)	(934)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(715.714)	(2.458)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en emisión de obligaciones	(39.445)	(60.123)
Efectivo utilizado en dividendos		(140.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(39.445)	(200.123)
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(86.576)	222.424
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	224.767	2.343
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	138.191	224.767

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Corrao
Gerente General



Leonardo Paúl Pérez
Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

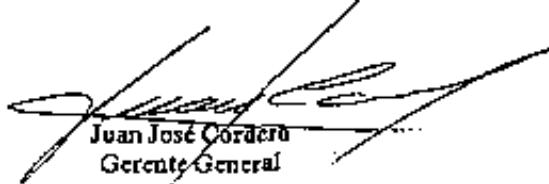
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares)

	2013	2012
Utilidad neta	481.087	162.660
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		
Ingresos provisionados	(70.329)	(27.826)
Intereses ganados	(12.857)	
Depreciaciones	572	254
Amortizaciones	33.500	33.293
Provisiones gastos	31.629	
Provisiones sociales	4.073	1.474
Participación trabajadores	110.505	35.845
Jubilación patronal y desahucio	6.839	
Ingreso por impuestos diferidos	212	260
Impuesto a la renta	144.893	30.010
Utilidad Conciliada	730.126	235.971
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de Clientes	33.243	194.154
Aumento de Otras cuentas por cobrar	(1.307)	(1.200)
Aumento de Impuestos anticipados	(22.763)	
Disminución de Proveedores	(6.009)	41.370
Disminución de beneficios a empleados	(1.474)	
Disminución de participación trabajadores	(35.845)	
Disminución de impuestos por pagar	(29.972)	(47.160)
Aumento de otras cuentas por pagar	2.604	1.869
Efectivo neto provisto por actividades de operación	668.603	425.005

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Cordero
Gerente General



Leonardo Pella Erreño Z.
Contador General



Juan José Cordero

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A., fue constituida como sociedad y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 18 de octubre del 2010. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 1.000 dividido en 200 acciones con un valor nominal de US\$ 5,00 cada una.

La compañía tiene como objeto principal la comercialización de servicios de atención, cuidado y salud dental en general, en forma directa o indirecta, dentro y fuera del país. Podrá prestar cualesquier otro tipo de servicios, negocios, de bienes, de suministros, representación, comercialización, relacionada con el objeto social, tales como provisión de insumos, servicios, capacitación, entrenamiento, etcétera, a centros, clínicas, o dispensarios médicos dentales, clientes, etcétera. Podrá actuar además como agente, representante, comisionista, mandataria o depositaria, adquiriendo acciones, participaciones, obligaciones y títulos en actividades similares o complementarias al objeto social y podría asociarse a empresas nacionales o extranjeras para los servicios determinados formando consorcios, asociaciones, o cualquier tipo de sociedad permitida por la Ley.

Para el desarrollo de su objeto social opera en Quito donde se generan las mayores transacciones comerciales y administrativas.

2. BASES DE PREPARACIÓN

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

> Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A., es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.



DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

➤ **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Reconocimiento de ingresos y costos

La compañía utiliza el método de porcentaje de realización para contabilizar la prestación de servicios. El uso de este método exige que la entidad estime los servicios ejecutados a la fecha como una proporción del total de servicios a realizar; los costos que no se puedan asociar a la proporción del ingreso ejecutado se registran como un activo.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

➤ Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A., y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

➤ Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias.

➤ Inversiones

Las inversiones se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Las inversiones se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se presentan en la cuenta de resultados dentro otras (pérdidas)/ganancias en el periodo en que se originaron.

➤ Clientes

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del periodo. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 180 días como incobrables al 100%.

➤ Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.



**DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo pueda medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación y los costos por honorarios relacionados hasta que el activo se encuentre en funcionamiento.

La compañía ha escogido el **Modelo del Costo** para la medición posterior de los elementos de propiedad planta y equipo.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo diferente de bienes inmuebles son revisados al término de cada período anual.

La vida útil y valores residuales estimados de los elementos diferentes a los bienes inmuebles son:

Equipo de Cómputo 3 años.

➤ Activos financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

> Procedores

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoren por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

**DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

➤ **Préstamos por pagar terceros**

Las deudas con terceros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas con tercero se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

➤ **Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

➤ **Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

➤ **Beneficios a los empleados**

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.



DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuaria independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuaria independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los resultados acumulados, reservas y otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios vendidos, netos de descuentos, devoluciones e impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la compañía.

Ingresos por servicios

La Compañía comercializa servicios de atención, cuidado y salud dental en general, a través de la red de clínicas dentales, por referencia al grado de realización de la transacción específica, determinado por la parte técnica encargada de la prestación de servicios.

➤ **Reconocimiento de gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad así sean estas provisionadas. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

➤ **Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

➤ **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2013 y 2012 está gravada a la tasa del 22% y el 23% respectivamente. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.



**DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

* *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A., mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están concentradas en dos clientes, empresas privadas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional.

* *Riesgo de liquidez*

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arruinar la reputación de la Compañía.

Como política fundamental, la Compañía se asegura de contar con suficientes fondos para cumplir sus compromisos de pago, incluyendo el pago de obligaciones financieras; lo cual excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

* *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposición a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene préstamos y obligaciones, y al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con su relacionada Equivida a una tasa de interés del 9% anual, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

* Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

	2013	2012
Total pasivos	329.054	163.138
Menos: efectivo	(138.191)	(224.767)
Deuda neta	<u>190.863</u>	<u>(61.629)</u>
Total Patrimonio	<u>670.500</u>	<u>190.291</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>0,28</u>	<u>(0,32)</u>

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que la compañía mantiene en efectivo y cuentas bancarias al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Efectivo	20	20
Bancos	<u>138.171</u>	<u>224.747</u>
Total	<u>138.191</u>	<u>224.767</u>

6. INVERSIONES

Las inversiones que se mantiene con instituciones financieras a corto al 31 de diciembre del 2013 son las siguientes:

	CAPITAL	TASA INTERES	COLOCACION	VENCIMIENTO	INTERES GANADO
DINERS	50.000	6,30%	29/04/2013	05/06/2014	2.152
BANCO PACIFICO	50.000	6,50%	29/04/2013	05/05/2014	2.221
BGR	50.000	6,40%	15/07/2013	21/07/2014	1.502
PRODUBANCO	50.000	6,00%	16/07/2013	22/07/2014	1.417
BANCO BOLIVARIANO	50.000	6,00%	28/08/2013	02/09/2014	1.042
BANCO GUAYAQUIL	50.000	6,00%	29/08/2013	03/09/2014	1.033
PRODUBANCO	50.000	6,00%	04/09/2013	09/09/2014	983
BANCO INTERNACIONAL	50.000	6,79%	28/10/2013	03/11/2014	604
DINERS	50.000	6,30%	28/10/2013	03/11/2014	560
BGR	50.000	6,50%	31/10/2013	06/11/2014	551
BANCO INTERNACIONAL	50.000	6,79%	26/11/2013	02/12/2014	330
BANCO BOLIVARIANO	50.000	6,00%	29/11/2013	05/12/2014	267
BGR	50.000	6,50%	20/12/2013	26/12/2014	99
DINERS	50.000	6,30%	20/12/2013	23/12/2014	96
TOTAL	200.000				12.857



DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. CLIENTES

Las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están compuestas por:

	2013	2012
Equívida S.A.	59.999	41.374
Salud S.A.	46.287	27.626
Total	<u>106.286</u>	<u>69.000</u>

Los saldos de Cuentas por cobrar con compañías relacionadas consisten básicamente en transacciones por el giro comercial de cada una de las compañías.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Pagos anticipados	2.360	1.200
Cuentas por cobrar empleados	147	-
Total	<u>2.507</u>	<u>1.200</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los períodos 2013 y 2012 es el siguiente:

2013			
Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Equipos de computación	1.524	772	2.296
Total Costo	<u>1.524</u>	<u>772</u>	<u>2.296</u>
(-) Depreciación acumulada	(254)	(372)	(826)
Total	<u>1.270</u>	<u>200</u>	<u>1.470</u>

2012			
Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Equipos de computación	-	1.524	1.524
Total Costo	<u>-</u>	<u>1.524</u>	<u>1.524</u>
(-) Depreciación acumulada	-	(254)	(254)
Total	<u>-</u>	<u>1.270</u>	<u>1.270</u>

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se realizó una evaluación sobre los valores residuales de las cuentas de activos fijos, por lo que se consideró que existe un valor residual de USD0.00.

10. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos de los períodos 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Licencias de software	100.502	14.962	115.464
Total Costo	100.502	14.962	115.464
(-) Depreciación acumulada	(44.356)	(33.501)	(77.857)
Total	<u>56.146</u>	<u>(18.539)</u>	<u>37.607</u>

Concepto	2012		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Licencias de software	99.568	934	100.502
Total Costo	99.568	934	100.502
(-) Depreciación acumulada	(11.063)	(33.293)	(44.356)
Total	<u>88.505</u>	<u>(32.359)</u>	<u>56.146</u>

11. PROVEEDORES

Los saldos que se mantienen en este grupo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Equivida S.A.	76.516	3.432
Odontocare	-	49.000
Proveedores varios	1.913	-
Total	<u>78.429</u>	<u>52.432</u>

12. PRESTAMO POR PAGAR A TERCEROS

Los saldos que se mantenía en este grupo al 31 de diciembre del 2012 son los siguientes:

	2012
Préstamo Equivida	39.445
Total	<u>39.445</u>

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Operación	Monto	Interés	Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo
Equivida S.A.	99.568	9%	31/10/2013	39.445	-
			Total	39.445	-

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las obligaciones laborales que mantienen la compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son las siguientes:

	2013	2012
Obligaciones con el IESS	4.097	1.869
Beneficios sociales	3.000	1.089
15% de participación trabajadores	110.505	35.845
Fondo de Ahorro	872	385
Otros	200	-
Total	<u>118.674</u>	<u>39.188</u>

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son las siguientes:

	2013	2012
IVA por pagar	159	194
Retenciones por pagar	2.821	1.868
Impuesto a la renta	<u>122.132</u>	<u>30.010</u>
Total	<u>125.112</u>	<u>32.072</u>

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continua o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio han sido registradas basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las Obligaciones por Beneficios Definidos. La compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El saldo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio al 31 de diciembre del 2013 es de US\$ 6,839 y se encuentra detallado de la siguiente forma:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	-	-
Saldo año 2012	3.162	716
Costo Laboral por servicios actuales	1.211	316
Costo financiero	221	50
Pérdida actuaria reconocida en Obligaciones por Beneficios Definidos	892	271
Efecto de reducciones y liquidaciones de anticipadas	-	-
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	<u>5.486</u>	<u>1.353</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del año 2013 el capital social se encuentra conformado por:

	Capital	No. Acciones	%
Equivida S.A.	500	100	50,00%
Medisystem Holding S.A.	500	100	50,00%
Total	<u>1.000</u>	<u>200</u>	<u>100,00%</u>

Al 31 de diciembre del año 2012 el capital social se encuentra conformado por:

	Capital	No. Acciones	%
Equivida S.A.	500	100	50,00%
Medisystem Holding S.A.	425	85	42,50%
Federico Lebed	75	15	7,50%
Total	<u>1.000</u>	<u>200</u>	<u>100,00%</u>

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos generados durante los periodo 2013 y 2012 corresponden a:

	2013	2012
Venta de servicios dentales	1.208.467	537.519
Ingresos no operacionales	23.694	-
Total	<u>1.232.161</u>	<u>537.519</u>



DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios han sido registrados basándose en el principio del devengado y bajo el método de avance de obra, es decir que fueron reconocidos como ingreso en la medida en que el trabajo ha sido desarrollado y aceptado por el cliente, independientemente de la facturación o cobro.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los períodos 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Servicios odontológicos	109.241	50.000
Remuneraciones	138.128	40.977
Beneficios Sociales	69.310	9.693
Servicios Contratados de terceros	5.929	74.887
Enlaces de Comunicación	33.600	29.488
Autorizaciones y Depreciaciones	34.073	33.547
Honorarios	20.888	11.032
Estudio de mercado	31.000	-
Gastos de computación	20.897	-
Arriendo plataforma informática	-	8.019
Varios gastos operacionales	27.941	33.104
Total	491.007	290.747

19. GASTOS DE VENTAS

El gasto de ventas generado por la operación del negocio durante el periodo 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Promoción y propaganda	-	1.305
Total	-	1.305

20. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros generados por el costo incurrido en la gestión de recursos de terceros durante períodos 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Impuestos	2.383	-
Intereses generados en operaciones locales	1.494	6.300
Multas e intereses	144	66
Gastos Bancarios	435	132
Total	4.456	6.498

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

21. IMPUESTO A LA RENTA.

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el periodo 2013 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. En el 2012 la tarifa fue de 23%. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria.

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el periodo 2013 y la declarada en el periodo 2012 son las siguientes:

	2013	2012
= Utilidad Contable	736.699	238.969
(-) 15% Participación trabajadores	(110.505)	(35.845)
(-) Ingresos exentos	(12.857)	-
(-) Deducciones por incremento de empleados	-	(26.995)
(+) Gastos no deducibles	38.954	2.490
(+) Gastos incurridos en ingresos exentos	5.170	-
(+) 15% Participación trabajadores en ingresos exentos	1.153	-
(=) Utilidad gravable	<u>658.614</u>	<u>178.619</u>
Base Imponible 22% y 23%	658.614	178.619
Base Imponible 12% y 23% (Reinversión)	-	-
(=) Impuesto causado	<u>144.895</u>	<u>41.082</u>
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	-	-
(=) Impuesto a la renta determinado	<u>144.895</u>	<u>41.082</u>
(-) Retención en la fuente	<u>(22.762)</u>	<u>(10.194)</u>
(=) Impuesto a la renta por pagar	<u>122.133</u>	<u>30.889</u>

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2010 al 2013.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Anticipo de Impuesto a la Renta

El último inciso del literal b) del artículo 41 del mismo cuerpo legal vigente en el ejercicio fiscal 2010 antes de la reforma del Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicada en el Registro Oficial No.351 el 29 de diciembre del 2010, sobre el pago del anticipo de Impuesto a la Renta de las sociedades recién constituidas, disponía lo siguiente: "(...) Las sociedades recién constituidas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad que iniciaren actividades, estará sujetas al pago de este anticipo después del segundo año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso del que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización del Director General del Servicio de Rentas Internas, de conformidad a lo antes establecido".

Por tal motivo los años 2011 y 2012 no se realizó pago alguno del anticipo de impuesto a la renta. Para el año 2013 el cálculo del anticipo de impuesto a la renta es el siguiente:

(0.2%) del patrimonio total	-	670.500	1.341
(0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta	-	671.195	1.342
Total costos y gastos	605.967		
Participación trabajadores	110.505		
(-) Gastos no deducibles	(38.954)		
(-) Gastos para generar ingresos exentos	(5.170)		
(-) Participación a trabajadores atribuibles sobre ingresos exentos	(1.153)		
(0.4%) del activo total		999.554	3.998
Total activos	999.554		
(0.4%) del total de ingresos gravables		1.219.304	4.877
Total ingresos	1.232.161		
(-) Ingresos exentos	(12.857)		
 Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta		 11.558	
Retenciones que nos realizaron en el 2013		22.763	
No genera pago de Anticipo de Impuesto a la Renta		(11.205)	

22. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene las siguientes partidas temporarias como Activo por Impuestos Diferidos:

Cuentas	Grupos	Base Contable	Base Tributaria	Diferencia temporaria	Impuesto Diferido	Efecto
Gastos preoperacionales	Activo	4.811	962	2.887	635	AID
Total					635	AID

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 28 de febrero del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan José Latorre".