

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares)

ACTIVO	Nota	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	314.472	138.191
Inversiones	6	220.000	700.000
Clientes	7	284.854	106.287
Otras cuentas por cobrar	8	8.178	2.507
Interes por cobrar inversiones	6	65	12.857
Inventario	9	18.816	-
Gasto anticipado	10	25.306	-
Total activo corriente		871.691	959.842
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	11	45.438	2.296
(-) Depreciación acumulada	11	(4.073)	(826)
Impuestos diferidos	24	423	635
Activos Intangible	12	191.733	115.464
(-) Amortización acumulada	12	(146.394)	(77.857)
Total activo no corriente		87.127	39.712
TOTAL ACTIVO		958.818	999.554
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	13	33.891	78.429
Beneficios a empleados	14	103.362	118.674
Impuestos por pagar	15	89.485	125.112
Ingresos diferidos	16	59.133	-
Total pasivo corriente		285.871	322.215
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones por beneficios definidos	17	12.481	6.839
Total pasivo corriente		12.481	6.839
TOTAL PASIVO		298.352	329.054
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	18	1.000	1.000
Reservas		500	500
Resultados		658.966	669.000
TOTAL PATRIMONIO		660.466	670.500
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		958.818	999.554

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Juan Carlos Baquero
Gerente General



Leonardo Paul Freire Z.
Contador General

4/1

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

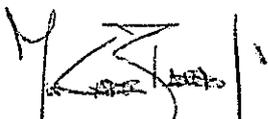
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.898.016	1.208.467
Ingresos no operacionales	19	28.011	23.694
Total ingresos		1.926.027	1.232.161
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración	20	1.273.822	491.007
Gastos de ventas	21	18.947	-
Total gastos operacionales		1.292.769	491.007
UTILIDAD OPERACIONAL		633.258	741.154
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Costos financieros	22	6.610	4.456
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		626.648	736.699
Participación trabajadores	23	93.997	110.505
Impuesto a la renta	23	122.473	144.895
Impuesto a la renta diferido	24	212	212
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		409.966	481.087

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Juan Carlos Baquero
Gerente General


Leonardo Paul Fraire Z.
Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares)

Nota	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Utilidad neta	Total
16					
Saldo 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
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.000	500	187.913	481.087	670.500
Transferencia a resultados acumulados			481.087	(481.087)	-
Pago dividendos			(420.000)		(420.000)
Utilidad neta				409.966	409.966
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1.000	500	249.000	409.966	660.466

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Juan Carlos Baquero
 Gerente General


 Leonardo Paúl Freyre 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 2014 Y 2013

(Expresados en dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	1.755.242	1.180.910
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y terceros	(1.448.997)	(479.870)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta	(81.603)	(29.971)
Efectivo utilizado en intereses pagados	(1.807)	(2.466)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>222.834</u>	<u>668.603</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo provisto por certificados de inversion	480.000	(700.000)
Efectivo provisto por intereses inversiones	12.857	
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(43.142)	(772)
Efectivo utilizado en otros activos no corrientes	(76.269)	(14.962)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>373.446</u>	<u>(715.734)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por emisión de obligaciones		(39.445)
Efectivo (utilizado en) provisto dividendos	(420.000)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(420.000)</u>	<u>(39.445)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	176.280	(86.576)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	138.191	224.767
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>314.472</u>	<u>138.191</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Juan Carlos Baquero
Gerente General



Leonardo Paul Freire Z.
Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

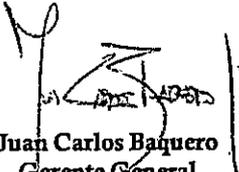
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	409.966	481.087
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		
Ingresos provisionados	(135.941)	(70.329)
Intereses ganados	(65)	(12.857)
Depreciaciones	3.247	572
Amortizaciones	68.537	33.500
Provisiones gastos	20.000	31.629
Provisiones sociales	3.323	4.073
Participación trabajadores	93.997	110.505
Jubilación patronal y desahucio	6.518	6.839
Ingreso por impuestos diferidos	212	212
Impuesto a la renta	84.224	144.895
Utilidad Conciliada	<u>554.018</u>	<u>730.126</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) Disminución de Clientes	(29.109)	33.243
Aumento de Otras cuentas por cobrar	(5.670)	(1.307)
Aumento de Impuestos anticipados	(38.248)	(22.763)
Aumento de Inventarios	(18.816)	
Aumento de Gastos anticipados	(25.306)	
Disminución de Proveedores	(64.492)	(6.009)
Disminución de beneficios a empleados	(4.073)	(1.474)
Disminución de participación trabajadores	(110.505)	(35.845)
Disminución de impuestos por pagar	(81.603)	(29.971)
Aumento de otras cuentas por pagar	1.900	2.604
Aumento de Ingresos diferidos	45.615	
Disminución de Jubilación Patronal y desahucio	(875)	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>222.834</u>	<u>668.603</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Juan Carlos Baquero
Gerente General


Leonardo Paul Freire Z.
Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
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.

➤ **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 (CINIIF) 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 2014 y 2013 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 período.

➤ 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 período 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 período. 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 período 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 puede 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 período se reconoce en el resultado del período.

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
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Comunicación	10 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.

➤ **Proveedores**

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 valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

➤ **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 terceros 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 periodo 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 2014 y 2013.

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.

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 actuario 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 actuario 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 periodo 2014 y 2013 está gravada a la tasa del 22%. 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.

* *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 arriesgar 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 exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene préstamos y obligaciones.

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.

* *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 periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

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

	2014	2013
Total pasivos	298.352	329.054
Menos: efectivo	(314.472)	(138.191)
Deuda neta	(16.120)	190.863
Total Patrimonio	660.466	670.500
Índice deuda – patrimonio ajustado	(0,02)	0,28

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que la compañía mantiene en efectivo y cuentas bancarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Efectivo	50	20
Bancos	314.422	138.171
Total	314.472	138.191

6. INVERSIONES

Las inversiones que se mantiene con instituciones financieras a corto al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014				
	CAPITAL	TASA INTERES	COLOCACION	VENCIMEINTO	INTERES GANADO
DINERS	50.000,00	3.80%	23/12/2014	25/03/2015	42
BGR	50.000,00	4.75%	30/12/2014	31/03/2015	6
BANCO INTERNACIONAL	120.000,00	5.00%	30/12/2014	31/03/2015	17
TOTAL	220.000,00				65

Handwritten mark resembling a stylized 'S' or '5'.

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

2013					
	CAPITAL	TASA INTERES	COLOCACION	VENCIMIENTO	INTERES GANADO
DINERS	50.000	6,30%	29/04/2013	05/05/2014	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	700.000				12.857

7. CLIENTES

Las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están compuestas por:

	2014	2013
Equivida S.A.	87.752	59.999
Salud S.A.	164.036	46.287
Ecuasistencia	2.630	-
Seguros Equinoccial	30.436	-
Total	284.854	106.286

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 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Pagos anticipados	6.549	2.360
Cuentas por cobrar empleados	1.629	147
Total	8.178	2.507

9. INVENTARIO

El detalle del inventario al 31 de diciembre del 2014 corresponde a la compra de equipos biométricos para la red de odontólogos por un valor de USD18.816, las mismas que serán utilizadas en el año 2015.

10. GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de Gastos anticipados al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	2014
Seguros Equinoccial	25.306
Total	25.306

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los períodos 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014		
Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Muebles y Equipos		28.646	28.646
Equipos de computación	2.296	6.066	8.362
Equipo de comunicación		8.431	8.431
Total Costo	2.296	43.142	45.438
(-) Depreciación acumulada	(826)	(3.247)	(4.073)
Total	1.470	39.895	41.365

	2013		
Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Equipos de computación	1.524	772	2.296
Total Costo	1.524	772	2.296
(-) Depreciación acumulada	(254)	(572)	(826)
Total	1.270	200	1.470

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.

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

12. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos de los períodos 2014 y 2013 es el siguiente:

2014			
Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Licencias de software	115.464	1.373	116.837
Mejoras en locales arrendados	-	74.896	74.896
Total Costo	115.464	76.269	191.733
(-) Depreciación acumulada	(77.857)	(68.537)	(146.394)
Total	37.607	7.732	45.399

2013			
Concepto	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	56.146	(18.539)	37.607

13. PROVEEDORES

Los saldos que se mantienen en este grupo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Equivida S.A.	288	44.886
Seguros Equinoccial	13.173	-
Provisiones por pagar	20.000	31.629
Proveedores varios	430	1.913
Total	33.891	78.428

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las obligaciones laborales que mantienen la compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son las siguientes:

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

	2014	2013
Obligaciones con el IESS	6.042	4.097
Beneficios sociales	3.229	3.000
15% de participación trabajadores	93.997	110.505
Fondo de Ahorro	-	872
Otros	94	200
Total	103.362	118.674

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014	2013
IVA por pagar	597	159
Retenciones por pagar	4.664	2.821
Impuesto a la renta	84.224	122.132
Total	89.485	125.112

16. INGRESOS DIFERIDOS

El detalle de Ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	2014
Seguros Equinoccial	59.133
Total	59.133

17. 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.

El saldo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de US\$12,482 y US\$ 6,839 respectivamente, y se encuentra detallado de la siguiente forma:

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

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	-	-
Saldo año 2013	5.486	1.353
Costo Laboral por servicios actuales	2.482	596
Costo financiero	384	93
Pérdida actuarial reconocida en Obligaciones por Beneficios Definidos	2.128	282
Efecto de reducciones y liquidaciones de anticipadas	(322)	
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	10.158	2.324

	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 actuarial 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	5.486	1.353

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del año 2014 y 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	1.000	200	100,00%

19. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos generados durante los período 2014 y 2013 corresponden a:

	2014	2013
Venta de servicios dentales	1.898.016	1.208.467
Ingresos no operacionales	28.011	23.694
Total	1.926.027	1.232.161

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.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Servicios odontológicos	469.384	109.241
Remuneraciones	271.842	138.128
Beneficios Sociales	138.586	69.310
Servicios Contratados de terceros	10.896	5.929
Enlaces de Comunicación	37.840	33.600
Amortizaciones y Depreciaciones	71.784	34.073
Honorarios	18.695	20.888
Consultoría plan de negocio	80.091	
Estudio de mercado		31.000
Gastos de computación	45.256	20.897
Arriendo	35.436	-
Arriendo plataforma informática	13.440	-
Varios gastos operacionales	<u>80.572</u>	<u>27.941</u>
Total	<u>1.273.822</u>	<u>491.007</u>

21. GASTOS DE VENTAS

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

	2014	2013
Promoción y propaganda	11.456	-
Uso de marca	<u>7.491</u>	-
Total	<u>18.947</u>	-

Handwritten mark

22. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros generados por el costo incurrido en la gestión de recursos de terceros durante períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

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

	2014	2013
Impuestos	5.719	2.383
Intereses generados en operaciones locales	-	1.494
Multas e intereses	63	144
Gastos Bancarios	828	435
Total	6.610	4.456

23. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2014 y 2013 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. 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 período.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2014 y la declarada en el período 2013 son las siguientes:

	2014	2013
= Utilidad Contable	626.648	736.699
(-) 15% Participación trabajadores	(93.997)	(110.505)
(-) Ingresos exentos	(20.236)	(12.857)
(-) Deducciones por incremento de empleados	-	-
(+) Gastos no deducibles	40.004	38.954
(+) Gastos incurridos en ingresos exentos	1.459	5.170
(+) 15% Participación trabajadores en ingresos exentos	2.816	1.153
(=) Utilidad gravable	556.694	658.614
Base Imponible 22% y 23%	556.694	658.614
Base Imponible 12% (Reinversión)	-	-
(=) Impuesto causado	122.473	144.895
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
(=) Impuesto a la renta determinado	122.473	144.895
(-) Retención en la fuente	(38.249)	(22.762)
(=) Impuesto a la renta por pagar	84.224	122.133

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

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 2011 al 2014.

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 sujeta 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 2014 el cálculo del anticipo de impuesto a la renta es el siguiente:

(0.2%) del patrimonio total	-	660.466	1.321
(0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta	-	1.443.095	2.886
Total costos y gastos	1.393.377		
Participación trabajadores	93.997		
(-) Gastos no deducibles	(40.004)		
(-) Gastos incurridos para generar ingresos excentos	(1.459)		
(-) Participación a trabajadores atribuibles sobre ingresos excentos	(2.816)		
(0.4%) del activo total		958.818	3.835
Total Activos	958.818		
(0.4%) del total de ingresos gravables		1.905.792	7.623
Total Ingresos	1.926.027		
(-) Ingresos Excentos	(20.235)		
Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta			15.665
Retenciones que nos realizaron en el 2014			(38.249)
No genera pago de anticipo de Impuesto a la Renta			(22.584)

24. 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.

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

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene las siguientes partidas temporarias como Activo por Impuestos Diferidos:

Cuentas	Grupo	Base Contable	Base Tributaria	Diferencia temporaria	Impuesto Diferido	Efecto
Gastos preoperacionales	Activo	4,811	962	1,924	423	AID
Total					423	AID

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 03 de marzo del 2015, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

48/

