

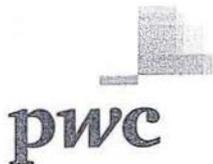
DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

DentalNetwork Red de Servicios Dentales S.A.

Quito, 4 de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



DentalNetwork Red de Servicios Dentales S.A.
Quito, 4 de marzo del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otro asunto

5. Los estados financieros de Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A. al 31 de diciembre del 2015, corresponden a los primeros estados financieros auditados. Las cifras correspondientes al año 2014 no han sido auditadas; sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada que, los saldos de apertura al 1 de enero del 2015 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al 31 de diciembre del 2015.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011


Gastón M. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014 (No auditado)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	569,263	534,472
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,882	2,630
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	425,548	282,224
Otras cuentas por cobrar	9	22,766	33,549
Total activo corriente		1,020,459	852,875
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	158,097	105,219
Impuestos diferidos	13	212	423
Activos Intangibles	11	1,513	301
Total activo no corriente		159,822	105,943
Total de activos		1,180,281	958,818

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Juan Carlos Baquero
Gerente General



 Leonardo Paul Freire
Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

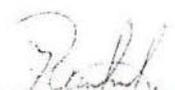
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014 (No auditado)
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	14	48,433	20,100
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	5,188	13,461
Beneficios a empleados	15	88,340	103,692
Impuestos por pagar	12	62,911	89,485
Ingresos diferidos	16	20,549	59,133
Total pasivo corriente		225,421	285,871
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios sociales	17	25,156	12,481
Total pasivos		250,577	298,352
PATRIMONIO			
Capital social	20	30,000	1,000
Reservas	21	500	500
Resultados acumulados	21	899,204	658,966
Total patrimonio		929,704	660,466
Total pasivos y patrimonio		1,180,281	958,818

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Juan Carlos Baquero
 Gerente General



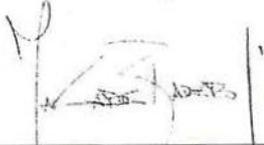
 Leonardo Paul Freire
 Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> (No auditado)
Ingresos		2,793,793	1,898,016
Costos de operación		(788,102)	(469,384)
Utilidad bruta		<u>2,005,691</u>	<u>1,428,632</u>
Gastos de administración	18	(1,259,972)	(778,190)
Gastos de ventas	19	(364,165)	(136,196)
Utilidad operacional		<u>381,555</u>	<u>514,247</u>
Otros ingresos, neto		15,539	28,012
Gastos financieros		(17,730)	(7,198)
Utilidad antes de impuesto a la renta		379,364	535,061
Impuesto a la renta	13	(104,299)	(122,684)
Utilidad neta del año		<u>275,065</u>	<u>412,376</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		(5,827)	(2,410)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>269,238</u>	<u>409,966</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Juan Carlos Baquero
 Gerente General



 Leonardo Paúl Freire
 Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	1,000	500	669,000	670,500
Dividendos declarados	-	-	(420,000)	(420,000)
Otros resultados integrales	-	-	(2,410)	(2,410)
Utilidad neta integral	-	-	412,376	412,376
Saldos al 31 de diciembre del 2014 (No auditado)	1,000	500	658,966	660,466
Capitalización utilidades	29,000	-	(29,000)	-
Otros resultados integrales	-	-	(5,827)	(5,827)
Utilidad neta integral	-	-	275,065	275,065
Saldos al 31 de diciembre del 2015	30,000	500	899,204	929,704

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Carlos Baquero
 Gerente General

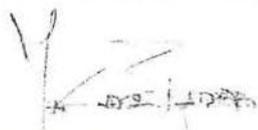

 Leonardo Paul Freire
 Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		379,364	535,061
Más cargos (menos créditos) a resultados que no respresentan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	(8,144)	33,105
Amortización de activos intangibles	11	467	38,679
		<u>371,687</u>	<u>606,844</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados		(252)	(2,630)
Cuentas por cobrar a relacionadas		(143,324)	(175,938)
Otras cuentas por cobrar		10,783	(18,184)
Cuentas por pagar comerciales		28,333	(13,067)
Cuentas por pagar a relacionadas		(8,273)	(31,425)
Beneficios sociales		(15,352)	(15,358)
Ingresos diferidos		(38,584)	59,133
Beneficios a empleados (Jubilación patronal y desahucio)		6,848	3,232
Impuestos por pagar		(46,438)	(78,279)
		<u>165,428</u>	<u>334,328</u>
Impuesto a la Renta pagado		(84,224)	(79,820)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>81,204</u>	<u>254,508</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	10	(174,605)	(136,854)
Venta de activos fijos	10	129,871	-
Adiciones de activos intangibles	11	(1,679)	(1,373)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(46,413)</u>	<u>(138,227)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(420,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(420,000)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		34,791	(303,719)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>534,472</u>	<u>838,191</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>569,263</u>	<u>534,472</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Carlos Baquero
Gerente General



Leonardo Paúl Freire
Contador General

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

DentalNetwork Red de Servicios Dentales S.A. (la "Compañía") fue constituida el 18 de octubre del 2010. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. Su actividad principal es la comercialización de servicios de atención, cuidado y salud dental en general, en forma directa o indirecta. Adicionalmente puede prestar cualesquier otro tipo de servicios relacionados con su objeto social, tales como provisión de insumos, servicios, capacitación, y entrenamiento a centros, clínicas, o dispensarios médicos dentales, clientes, y otros. En la actualidad dichos servicios son prestados en Quito.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía fue de 27 y 8 empleados respectivamente.

1.2 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por el Gerente General el 25 de febrero del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye los valores en cajas, bancos e inversiones al corto plazo.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta el vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía presenta:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera, cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias”.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Incluye cuentas por cobrar a los canales de ventas principalmente aseguradoras y se reconocen a su valor nominal que es equivalente

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las entidades aseguradoras con las cuales la Compañía mantiene convenios para la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Los mismos se clasifican como activos corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que los plazos otorgados no superan los 30 días.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios, recibidos principalmente por los prestadores médicos que forman parte de la red de servicios odontológicos de la Compañía, según tarifas establecidas para los servicios ofrecidos en la red. Se clasifican como pasivos corrientes y se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 8 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por reembolsos de gastos en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no ha identificado deterioro en sus activos financieros.

2.4.4 Deterioro de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de DentalNetwork se han liquidado.

2.5 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	3
Instalaciones y adecuaciones	2

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.6 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

La Compañía amortiza el software Team viewer utilizado en la red de servicios odontológicos en forma lineal a lo largo de una vida útil estimada de 3 años.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.7.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva mencionado anteriormente.

2.8 Beneficios a los empleados -

2.8.1 Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro Beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% del resultado integral antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.8.2 Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.35% (2014: 6.55%) anual, la cual es similar a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.9 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en la Nota 2.8. La Compañía registra provisiones cuando:

- i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios tales como los planes de servicios médicos odontológicos facturados a los canales de venta en base a los convenios firmados entre las partes. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro.

2.11 Ingresos diferidos -

Los ingresos diferidos corresponden a los servicios odontológicos pre- cobrados a los canales de venta en base

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

a los convenios firmados entre las partes.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de DentalNetwork.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activos fijos: La estimación de las vidas útiles, valores residuales y deterioro de los activos fijos de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Notas 2.5.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivo se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.7.2.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Debido a que la Compañía tiene como actividad la prestación de servicios de atención, cuidado y salud dental en general, en forma directa o indirecta a su principal accionista Equivida SA., a su compañía relacionada Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador SA. y a otras compañías de seguros, su exposición a los riesgos financieros (riesgo de crédito y riesgo de liquidez) están estrechamente vinculados con los riesgos financieros y operacionales de sus compañías relacionadas descritos en sus propios estados financieros; mientras que la principal exposición a la variación de precios está relacionada con el costo de la prestación de servicios de atención, cuidado y salud dental en general incurridos al prestar sus servicios compañías de seguros del mercado ecuatoriano.

Los referidos riesgos financieros son administrados bajo lineamientos de la Administración, quien aplica y canaliza las políticas para la Compañía.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración del riesgo de capitalización, que tiene como objeto mantener el negocio en marcha, con una estructura de capital óptima para reducir su costo y mantener la rentabilidad, es realizada a nivel de la alta Gerencia, visualizando el entorno del negocio en su conjunto.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente US \$	No corriente US \$	Corriente US \$	No corriente US \$
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	569,263	-	534,472	-
<u>Activos financiero medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	2,882	-	2,630	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	425,548	-	282,224	-
Total activos financieros	997,693	-	819,326	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar comerciales	48,433	-	20,100	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,188	-	13,461	-
Total pasivos financieros	53,621	-	33,561	-

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de los instrumentos financieros, su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre el saldo del efectivo y su equivalente se compone de:

	2015	2014
Efectivo y caja	200	50
Bancos (1)	148,248	314,422
Inversiones (2)	420,815	220,000
	<u>569,263</u>	<u>534,472</u>

(1) Corresponde depósitos a la vista en el Banco Proamérica.

(2) Corresponde a inversiones en certificados de depósito con plazo de vencimiento menor de 30 días.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponden en su totalidad a cuentas por cobrar locales a Ecuasistencia S.A. Dichas cuentas por cobrar mantienen una antigüedad de hasta 60 días. No se ha considerado una provisión por deterioro ya que no se presentan montos incobrables.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar compañías relacionadas se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Equivida S.A (1)	83,545	87,752
Salud S.A (1)	70,404	164,036
Seguros Equinoccial (1)	-	30,436
DentalNetwork Panamá (2)	<u>271,599</u>	<u>-</u>
	<u>425,548</u>	<u>282,224</u>

(1) Corresponden a transacciones comerciales por concepto de prestación de servicios.

(2) Corresponde al préstamo realizado a DentalNetwork Panamá según convenio de abril del año 2015, para la puesta en marcha de DentalNetwork Panamá. Las partes acordaron una gracia de 24 meses.

Un resumen de las cuentas por pagar compañías relacionadas se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Equivida S.A (1)	5,188	288
Seguros Equinoccial	<u>-</u>	<u>13,173</u>
	<u>5,188</u>	<u>13,461</u>

(1) Corresponde a las cuentas por pagar relacionada que mantiene la compañía con su canal al final del periodo.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas efectuadas		
Salud S.A.	1,237,649	1,067,041
Equivida S.A.	1,153,926	895,586
	<u>2,391,575</u>	<u>1,962,627</u>
Notas de credito efectuada		
Equivida S.A.	<u>(87,731)</u>	<u>-</u>
Compras realizadas		
Salud S.A.	13,268	4,552
Equivida S.A.	4,753	14,768
	<u>18,021</u>	<u>19,320</u>
Inversiones Cedidas		
Equivida S.A.	<u>-</u>	<u>208,647</u>
Préstamos otorgados		
Dentalnetwork Panama	<u>271,599</u>	<u>-</u>
Reembolsos de gastos		
Equivida S.A.	<u>(9,492)</u>	<u>-</u>
Dividendos pagados		
Equivida S.A.	<u>-</u>	<u>210,000</u>
Otros, (detallar)		
Equivida S.A.	<u>(1)</u>	<u>(59,979)</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de anticipo proveedores y otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos anticipados (1)	20,728	31,855
Empleados	194	1,629
Intereses por Cobrar	1,844	65
	<u>22,766</u>	<u>33,549</u>

(1) Incluye los valores entregados por garantías por los locales arrendados para las oficinas de Dentalnetwork.

10. **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	<u>Muebles y Equipos</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Equipos de Comunicación</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Biométrico</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014						
Costo histórico		2,295			-	2,295
Depreciación acumulada	-	(826)	-	-	-	(826)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>1,469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469</u>
Movimiento 2014						
Adiciones	28,646	6,066	8,431	74,896	-	118,039
Ventas/Bajas (1)	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(1,652)	(1,244)	(351)	(29,858)	-	(33,105)
Valor en libros	<u>26,994</u>	<u>4,822</u>	<u>8,080</u>	<u>45,038</u>	<u>-</u>	<u>84,934</u>
Al 31 de Diciembre 2014						
Costo histórico	28,646	8,361	8,431	74,896	18,816	139,150
Depreciación acumulada	(1,652)	(2,070)	(351)	(29,858)	-	(33,931)
Valor en libros	<u>26,994</u>	<u>6,291</u>	<u>8,080</u>	<u>45,038</u>	<u>18,816</u>	<u>105,219</u>
Movimiento 2015						
Adiciones	46,891	43,743	1,421	82,550	-	174,605
Ventas/Bajas (1)	(29,312)	-	(9,852)	(90,707)	-	(129,871)
Depreciación	(861)	(8,648)	351	17,302	-	8,144
Valor en libros	<u>16,718</u>	<u>35,095</u>	<u>(8,080)</u>	<u>9,145</u>	<u>-</u>	<u>52,878</u>
Al 31 de Diciembre 2015						
Costo histórico	46,225	52,104	-	66,739	18,816	183,884
Depreciación acumulada	(2,513)	(10,718)	-	(12,556)	-	(25,787)
Valor en libros	<u>43,712</u>	<u>41,386</u>	<u>-</u>	<u>54,183</u>	<u>18,816</u>	<u>158,097</u>

(1) Las principales ventas corresponden a los activos vendidos a Equivida S.A.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. **ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	Licencias de Software
Al 1 de enero del 2015	
Costo histórico	116,837
Depreciación acumulada	<u>(116,536)</u>
Valor al 31 de diciembre 2014	<u>301</u>
Movimiento 2015	
Adiciones	1,679
Ventas/Bajas	-
Amortización	<u>(467)</u>
Valor al 31 de diciembre del 2015	<u>1,212</u>
Al 31 de diciembre del 2015	
Costo histórico	118,516
Depreciación acumulada	<u>(117,003)</u>
Valor en libros	<u>1,513</u>

12. **IMPUESTOS POR PAGAR**

La composición de impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA por pagar	1,226	597
Retenciones por pagar	14,878	4,663
Impuesto a la renta	<u>46,807</u>	<u>84,224</u>
	<u>62,911</u>	<u>89,484</u>

13. **IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) **Situación fiscal -**

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) **Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	104,087	122,472
Impuesto a la renta diferido: Por diferencias temporales	<u>212</u>	<u>212</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>104,299</u></u>	<u><u>122,684</u></u>

(c) Conciliación tributaria-contable

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	445,282	629,058
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(65,918)</u>	<u>(93,997)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	379,364	535,061
Más - Otras partidas conciliatorias	-	4,275
Menos - Ingresos exentos	-	(20,236)
Mas - Gastos no deducibles	<u>94,722</u>	<u>38,555</u>
Base tributaria	474,086	557,655
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado según libros contables	104,299	122,684
Impuesto a la renta causado según libros tributarios	103,017	122,153
Deducciones por retenciones en la fuente	<u>(57,280)</u>	<u>(38,248)</u>
Impuesto a la renta según conciliación contable tributaria de la Compañía	<u><u>46,807</u></u>	<u><u>84,224</u></u>
Diferencia (1)	<u><u>1,282</u></u>	<u><u>531</u></u>

(1) Existe una diferencia entre los saldos contables registrados por la Compañía y los valores de la conciliación contable tributaria para el año 2015 (declaración de Impuesto a la renta 2014).

(d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	212	211
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>212</u>
	<u><u>212</u></u>	<u><u>423</u></u>

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	634
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(211)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	423
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(211)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>212</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	<u>379,364</u>	<u>535,061</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gastos de impuesto a la renta	83,460	117,713
Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	20,627	4,760
Impuesto a la renta del año	<u>104,087</u>	<u>122,473</u>
Tasa efectiva	27.44%	22.89%

(e) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores varios	13,293	100
Odontólogos por pagar	4,309	-
Provisiones por pagar	30,000	10,000
Otras cuentas por pagar	831	-
	<u>48,433</u>	<u>20,100</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corresponden a provisiones por beneficios sociales y son los siguientes:

<u>Año 2015</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Beneficios Sociales(1)	97,227	120,540	(145,423)	72,344
Provisiones	6,310	176,904	(167,217)	15,996
	<u>103,537</u>	<u>297,444</u>	<u>(312,640)</u>	<u>88,340</u>
<u>Año 2014</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Beneficios Sociales(1)	113,505	130,040	(146,319)	97,226
Provisiones	5,546	100,541	(99,621)	6,466
	<u>119,051</u>	<u>230,581</u>	<u>(245,940)</u>	<u>103,692</u>

(1) Incluye US\$65,919 (2014: US\$93,997) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluye además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldo.

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. INGRESOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta corresponde a los ingresos generados con Seguros Equinoccial S.A. los mismos que se difieren en el plazo de un año.

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.35%	6.55%
Tasa de incremento salarial	3.98%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.81%	9.75%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	10,158	5,486	2,324	1,353
Costo por servicios corrientes	4,547	2,482	292	596
Costo por intereses	664	384	149	93
Pérdidas/(ganancias) actuariales	3,504	2,128	2,323	282
Beneficios pagados	-	-	2,664	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,469)	(322)	-	-
	<u>17,404</u>	<u>10,158</u>	<u>7,752</u>	<u>2,324</u>

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	4,547	2,482	292	596
Costo por intereses	<u>664</u>	<u>384</u>	<u>149</u>	<u>93</u>
	<u>5,211</u>	<u>2,866</u>	<u>441</u>	<u>689</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	264,811	154,594
Beneficios Sociales	311,373	230,173
Servicios Contratados de terceros	6,958	10,896
Enlaces de Comunicación	38,957	37,840
Amortizaciones y Depreciaciones	57,657	71,784
Gastos de viaje	81,007	23,300
Honorarios	76,565	18,695
Consultoría plan de negocio	-	80,091
Promoción y propaganda	43,544	-
Arquitectura de marca	38,379	-
Gastos de computación	83,981	45,256
Arriendo	53,961	35,436
Arriendo plataforma informática	2,184	13,440
Varios gastos operacionales	<u>200,595</u>	<u>56,685</u>
	<u>1,259,972</u>	<u>778,190</u>

19. GASTOS VENTAS

Composición:

Uso de marca	56,886	7,491
Remuneraciones	<u>245,911</u>	<u>117,248</u>
	<u>364,165</u>	<u>136,195</u>

DENTALNETWORK RED DE SERVICIOS DENTALES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito de la Compañía es de U\$30,000 (2014: US\$1,000). Corresponden a acciones ordinarias que están representadas por un valor nominal de US\$5 cada una.

Con fecha 31 de marzo del 2015 la Junta General de Accionistas autorizó la capitalización utilidades acumuladas por US\$29,000 la misma que fue inscrita el 1 de octubre del 2015 mediante número de inscripción 5021.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *

