

INFORME DE GERENCIA

Me es grato poner a su consideración el Informe de Gerencia de la compañía, correspondiente al período enero a diciembre 2011:



SECTOR EXTERNO

La reserva monetaria de libre disponibilidad pasó de USD \$2.622 millones en diciembre de 2.010 a USD \$2.958 millones en diciembre 2.011, es decir, una variación de 336 millones de dólares.

De acuerdo con los datos del Banco Central, la Balanza Comercial Total durante el período enero - noviembre de 2011, cerró con un déficit de USD -1,800 millones, lo que significó una disminución del 9.94% respecto al déficit registrado en el mismo período del año 2010, que fue de USD -1.979 millones.

La Balanza Comercial Petrolera, registró un saldo favorable de USD 6,034 millones entre enero y noviembre de 2011, es decir, 7.17% más que el superávit comercial obtenido en el mismo período del año 2010 que fue de USD 5,630 millones. Este resultado es consecuencia del aumento en los precios del barril de petróleo crudo en un 8.30%. Se debe mencionar que en el período analizado las importaciones de los Combustibles y Lubricantes crecieron en porcentaje del 19 % al 23%, si tomamos en cuenta el total de adquisiciones en el exterior.

Por otra parte, la Balanza Comercial No Petrolera al mes de noviembre de 2011, incrementó su déficit en un 2.95% respecto al saldo contabilizado en noviembre del año 2010, al pasar de USD -7,609 a USD -7,834 millones; generado por un crecimiento en el valor FOB de las importaciones no petroleras, donde sobresalen Bienes de Consumo (20%); materias primas (32%), Bienes de Capital (25%); y combustibles y lubricantes (23%).

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Según el Banco Central del Ecuador, en el año 2009 el crecimiento del PIB fue del 0.98% mientras que en el 2010 fue de 6.81%. El PIB en millones de dólares en Diciembre del 2011 fue de 62.265, Ecuador presentó un crecimiento del PIB del 9.30% respecto al mismo período del año 2.010, cuyo PIB en millones de dólares fue de 56.964. La sostenida contribución de las industrias no petroleras al crecimiento del PIB ha sido importante en el comportamiento de la economía ecuatoriana.

TASAS DE INTERES – SISTEMA FINANCIERO

En el año 2.010 las tasas activa y pasiva se redujeron respecto al 2009, pasando de una tasa activa de 8,59% a 8,17% y una tasa pasiva de 4,59% a 4,57%.

Tasas	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Diciembre 2011
Tasa activa referencial	9,19%	8,59%	8,17%
Tasa pasiva referencial	5,24%	4,59%	4,57%

*Fuente: Banco Central del Ecuador

Pese a la reducción de las tasas de interés, el sistema financiero obtuvo una tendencia creciente en los depósitos (depósitos de ahorro, depósitos a la vista, y a plazo), durante el año 2011, aproximadamente USD \$3.120 millones, lo que permitió incrementar rentabilidad para el sistema financiero general.

El sector de la Salud

En el transcurso de los últimos años se observa un mejoramiento de las condiciones de salud de la población ecuatoriana, sin embargo, se registran todavía tasas elevadas de mortalidad neonatal, infantil, niñez, materna y general, así como, deficiencias en infraestructura, equipamiento, recursos humanos y limitaciones presupuestarias.



En relación al sector de salud en el Ecuador durante el año 2011, se declaró la emergencia sanitaria debido a la creciente demanda de los usuarios por el Sistema de Salud Pública, según anticipó el presidente, Rafael Correa, "De 14 a 30 millones han aumentado las consultas en el Sistema de Salud Pública, más del doble, la gente ya está acudiendo de nuevo a los Sub centros, hospitales y la capacidad se ha quedado corta".

El Gobierno impulsó una nueva reforma tributaria que le permitirá recaudar más de 350 millones de dólares anuales para modernizar el sector de la salud. Con el paquete tributario, el quinto que lanza el presidente Rafael Correa en sus cuatro años de gestión, se crearán nuevos impuestos con los que el Gobierno aspira a promover el cuidado ambiental y se aumentará la tasa que pagan productos considerados dañinos para la salud de la población.

Los recursos recaudados, de acuerdo a la propuesta oficial, que entro en vigencia por el Ministerio de la Ley, se destinarán en su mayoría a financiar una emergencia en el sector de la salud.

En el sector odontológico, se ha creado la escala de valoración de los puestos de profesionales que prestan sus servicios en las instituciones del Sector Público, lo que genera estándares para el estado, pero que a su vez no concuerdan mucho con el sector privado.

De lo que hemos visto en los últimos años, la cultura de asistencia al odontólogo ha crecido en la parte preventiva, así mismo, existen nuevos tratamientos casi indoloros y mejoras estéticas considerables que nos dan ventaja para ofrecer procedimientos rápidos y seguros. Los pacientes están más involucrados en el tipo de tratamiento así como en los materiales y avances de la odontología.

Análisis Administrativo y Financiero

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

Activo

De acuerdo al Balance General adjunto el total del activo de DENTAL CARE S.A., al 31 de diciembre del 2011 es de USD 250.084,38 con relación al 2010 (USD 245.184,76), el aumento ha sido del 1.99 %, la estructura del Activo es la siguiente:

ACTIVO	DOLARES	%
Corriente	68,737.51	27%
Realizable	0.00	0%
Fijo	175,442.82	70%
Activo Diferido y Otros Activos	5,904.05	2%
TOTAL	250,084.38	100%

El activo corriente está conformado de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Caja / Bancos	13,659.57	20%
Cientes por Cobrar	24,500.27	36%
Ctas. x Cobrar Empleados	447.06	1%
Ctas. x Cob. Tarjeta Crédito y varias	30,130.61	44%
TOTAL	68,737.51	100%

El Activo Fijo Neto, es de USD 175.442,82 un 15.65% menor al Activo Fijo Neto del 2010 (USD 202.900,82), el activo fijo se encuentra compuesto de la siguiente forma:

ACTIVO FIJO	DÓLARES	%
Equipo y Herramientas	168,769.48	96%
Muebles y enseres	6,673.34	4%
Equipo de computación	-	0%
TOTAL	175,442.82	100%

Las cuentas de activo diferido y otros activos se encuentran de la siguiente forma:

ACTIVO DIFERIDO Y OTROS ACTIVOS	DÓLARES
Impuestos Anticipados	5,904.05
TOTAL	5,904.05

Pasivo

El Pasivo Corriente es de USD 85.043,47, superior en un 44.15% al Pasivo Corriente del año 2010, que fue de USD 58.996.26 ,está cuenta es equivalente al 38.84 % del Pasivo Total, su estructura es la siguiente:

PASIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Acreedores Laborales	7,565.17	9%
Acreedores Fiscales	160.86	0%
Impuesto a la Renta retenido	3,902.43	5%
Retención IVA por pagar	192.26	0%
Proveedores	69,118.26	81%
Dividendos por pagar Accionistas	4,104.49	5%
TOTAL	85,043.47	100%

El Pasivo a largo plazo es de USD 133.886,43, equivalente al 61.16% del Pasivo Total.

Patrimonio

El Patrimonio Neto de la empresa es de USD 31.154,48 USD, con relación a los USD 25.270,02 del año 2010, se ha incrementado en un 23.29%.

PATRIMONIO	DÓLARES	%
Capital social	18,740.00	60%
Reservas	3,351.54	11%
Utilidad del periodo	9,062.94	29%
TOTAL	31,154.48	100%

Estado de Pérdidas y Ganancias

Las ventas en el 2011 fueron USD 419.706,85. En el ejercicio económico del 2010 las ventas fueron de USD 388.791,37 existe un incremento del 7.95%.

El Costo de Ventas fue USD 196.260,37 que es igual al 46.76 % de las ventas netas. La Utilidad Bruta fue USD 223.446,48 y representan el 53 % de las ventas netas.

Los Gastos Operativos equivalentes al 42% de las ventas netas y son USD175.762,85. En el año 2010 estos gastos fueron de USD 167.290,16, hay un incremento en gastos operativos del 5.06%.

La Utilidad de antes de participación e impuestos (Utilidad del periodo) es de USD 17.041,64 con relación a las Ventas Netas es el 4 %.

Dental Care**BALANCE GENERAL****Al 31 de Diciembre del 2011****ACTIVO**

Activo corriente	68.737,51	27%
Fondo rotativo	347,62	0%
Bancos	13.311,95	5%
Clientes	24.711,78	10%
(-) Provisión cuentas inc.	-211,51	0%
Cuentas por cobrar empleados	447,06	0%
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	9.837,65	4%
Cuentas por cobrar varias	20.292,96	8%
Activo fijo	175.442,82	70%
Equipo dental	229.423,50	92%
(-) Dep. acum. equipo y herramienta	-75.420,31	-30%
Muebles y enseres	13.354,07	5%
(-) Dep. acum. muebles y enseres	-6.680,73	-3%
Equipo de oficina	2.892,48	1%
(-) Dep. acum. equipo de computación	-916,01	0%
Instrumental	23.052,54	9%
(-) Dep. acum. equipo de computación	-10.262,72	-4%
Activo diferido	5.904,05	2%
12% Imp. Al Valor Agregado	-	0%
Impuestos anticipados	5.904,05	2%

TOTAL ACTIVO 250.084,38 100%**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO**

Pasivo corriente	85.043,48	39%
Acreedores laborales	7.565,18	3%
Acreedores fiscales	160,86	0%
Imp a la renta retenido	3.902,43	2%
Retención IVA por pagar	192,26	0%
Proveedores	69.118,26	32%
Dividendos por pagar accionistas	4.104,49	2%
Cuentas por pagar varias	-	0%
Pasivo no corriente	133.886,43	61%
Prestamos bancarios	133.886,43	61%
TOTAL PASIVO	218.929,91	100%

Patrimonio	31.154,48	12%
Capital social	18.740,00	7%
Reservas	3.351,54	1%
Resultados ejercicio	9.062,94	4%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 250.084,38 100%


GERENTE GENERAL


CONTADOR

Dental Care**ESTADO DE RESULTADOS****Al 31 de Diciembre del 2011****INGRESOS OPERACIONALES****VENTAS**

419.706,85

Servicios Odontológicos

419.706,85

(-) DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES

- 8.333,68

COSTO DE VENTAS

- 196.260,37

Costos Servicios Odontológicos

- 196.260,37

UTILIDAD BRUTA

215.112,80

GASTOS GENERALES

- 175.762,83

Gastos Administrativos

- 85.707,43

Gastos Clínica

- 90.055,42

UTILIDAD OPERATIVA

39.349,95

INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES

- 22.308,31

UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS

17.041,64

UTILIDAD/PERDIDA DE PERIODO

17.041,64

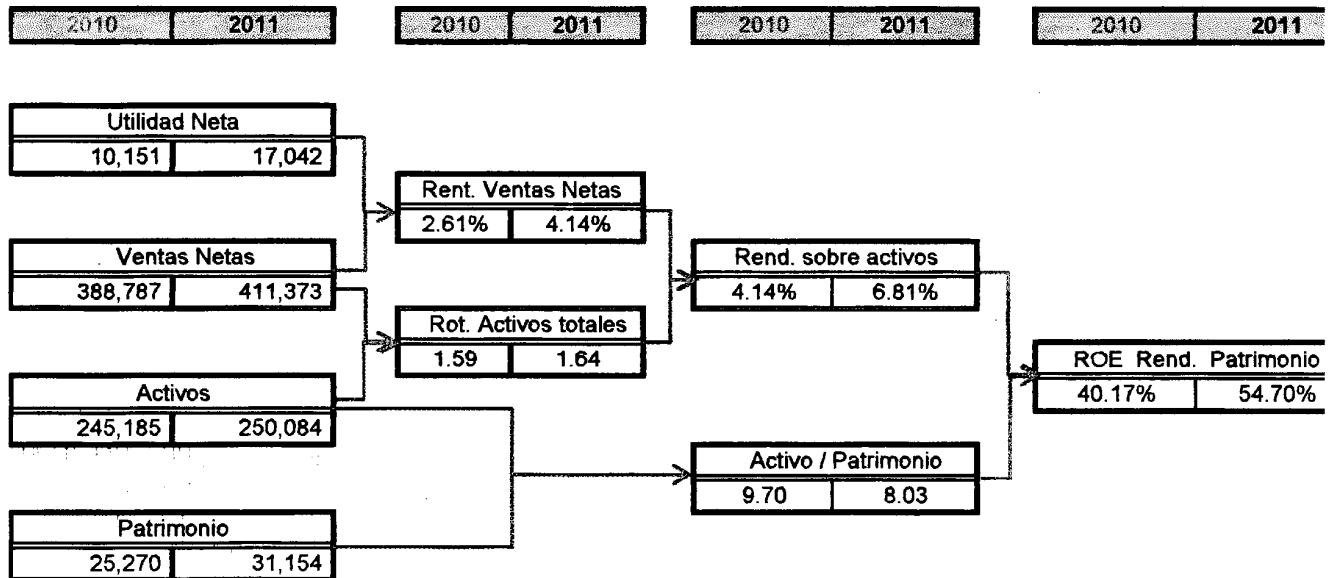

GERENTE GENERAL
CONTADOR

GRAFICA DE DU PONT

GRAFICA DE ANALISIS DU PONT

DENTAL CARE S.A.

"Enero - Diciembre 2011"



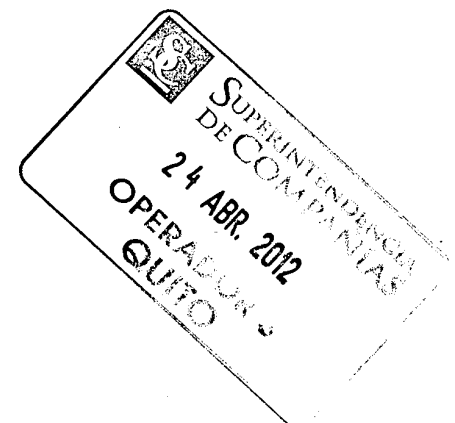
De acuerdo al análisis realizado, los resultados de la gestión administrativa y financiera son satisfactorios por lo que la situación Financiera de la Empresa es razonable.

Atentamente,


Dra. María Fernanda Capelo

GERENTE GENERAL
171106195-0

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo.



PROYECCIONES 2012

Para este nuevo año, esperamos incrementar los ingresos en 10% mediante la promoción de los servicios odontológicos de primera calidad en la radio y en revistas orientadas a target medio alto y alto.

Se implementará el nuevo sistema de control de pacientes, ingresos, materiales y cobros ligado al sistema contable para junio de 2012, lo que nos dará mayor control sobre los saldos de los pacientes y los tratamientos realizados por persona.

Para junio de 2012, se iniciarán los nuevos tratamientos endodónticos mediante el sistema rotatorio sirona.

Se participará en dos congresos internacionales mayo y octubre con la presencia de dos especialistas de la clínica, uno en Sudamérica y el segundo en Nueva York, con el fin de integrar nuevos métodos y procedimientos estéticos y de implantología.

Para este año, se llevará a cabo en el segundo semestre la revisión y actualización de la imagen corporativa, incluyendo colores institucionales y logo, con el propósito de mostrar innovación en nuestra presentación.

Para mayo de 2012, se reactivará el call center Dental Care, con lo que mantendremos contacto directo telefónico y electrónico con pacientes en tratamiento y pasivos.

Todo lo anterior, encaminado a lograr el 10% de incremento en ingresos y una reducción sustancial de costos operativos.

PROPUESTA DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La utilidad neta del ejercicio es de \$USD 17.041,64, deduciendo el 15% de participación de Trabajadores \$USD 2.556.25, Reserva Legal y el 24% de Impuesto a la Renta.

La utilidad disponible para los accionistas es de \$USD 9.062,94, valores que recomiendo se distribuya en su totalidad.