



SENTINEL ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Sentinel Ecuador S.A. y su subsidiaria

Quito, 11 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Sentinel Ecuador S.A. en adelante (la "Compañía") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sentinel Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Sentinel Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia, que no incluye los estados financieros consolidados ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Sentinel Ecuador S.A. y su subsidiaria
Quito, 11 de abril del 2017

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados

La Administración de Sentinel Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación,

Sentinel Ecuador S.A. y su subsidiaria
Quito, 11 de abril del 2017

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

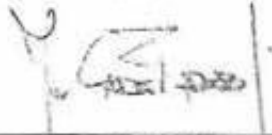
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	152,451	629,444
Cuentas por cobrar comerciales	7	23,329	2,882
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	129,231	153,949
Otras cuentas por cobrar	9	95,740	34,668
Impuestos por recuperar		37,496	5,984
Total activo corriente		438,247	826,927
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	196,208	164,608
Activos intangibles	11	5,552	1,513
Impuestos diferidos	13	-	212
Total activo no corriente		201,760	166,333
Total de activos		640,007	993,260

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



Juan Carlos Baquero
Gerente General

Leonardo Paul Freire
Contador General

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

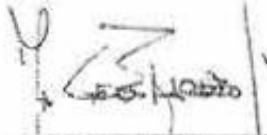
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	14	72,026	52,493
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	823	5,188
Beneficios a empleados	15	43,118	91,853
Impuestos por pagar	12	15,080	62,911
Ingresos diferidos	16	-	20,549
Total pasivo corriente		<u>131,047</u>	<u>232,994</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios sociales	17	<u>42,104</u>	<u>25,156</u>
Total pasivos		<u>173,151</u>	<u>258,150</u>
PATRIMONIO			
Capital social		30,000	30,000
Participación no controlada		-	10,000
Reserva legal		15,000	500
Resultados acumulados		421,856	694,610
Total patrimonio		<u>466,856</u>	<u>735,110</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>640,007</u>	<u>993,260</u>

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



Juan Carlos Baquero
Gerente General



Leonardo Paul Freire
Contador General

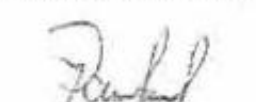
SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas		3,543,443	2,793,793
Costos de ventas	18	<u>(1,256,396)</u>	<u>(788,102)</u>
Utilidad bruta		2,287,047	2,005,691
Gastos de administración	18	<u>(1,800,748)</u>	<u>(1,450,822)</u>
Gastos de ventas	18	<u>(692,966)</u>	<u>(377,909)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(206,667)	176,960
Otros ingresos		5,593	15,539
Gastos financieros		<u>(16,236)</u>	<u>(17,730)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta		(217,310)	174,769
Impuesto a la renta	13	<u>(37,623)</u>	<u>(104,299)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>(254,933)</u>	<u>70,470</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		<u>(3,321)</u>	<u>(5,827)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(258,254)</u>	<u>64,643</u>

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


Juan Carlos Baquero
Gerente General


Leonardo Paul Freire
Contador General

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Participación no controlada	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	1,000	500	658,967	10,000	670,467
Capitalización utilidades	29,000	-	(29,000)	-	-
Otros resultados integrales	-	-	(5,827)	-	(5,827)
Utilidad neta integral	-	-	70,470	-	70,470
Saldo al 31 de diciembre del 2015	30,000	500	694,610	10,000	735,110
Apropiación de la reserva legal	-	14,500	(14,500)	-	-
Otros resultados integrales	-	-	(3,321)	-	(3,321)
Adquisición de las acciones de Sentinel Panamá por Sentinel Ecuador	-	-	-	(10,000)	(10,000)
Utilidad neta integral	-	-	(254,933)	-	(254,933)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	30,000	15,000	421,856	-	466,856

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


Juan Carlos Baquero
Gerente General

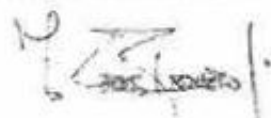
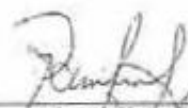

Leonardo Paul Freire
Contador General

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(217,310)	174,769
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	85,896	(7,340)
Obligaciones por beneficios definidos	17	13,956	7,507
Baja de activos fijos	10	1,940	129,871
Amortización de activos intangibles	11	2,007	467
		(113,511)	305,274
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(20,447)	(252)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		24,718	138,275
Otras cuentas por cobrar		(61,072)	(1,119)
Cuentas por pagar comerciales		19,533	32,393
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,365)	(8,273)
Beneficios a empleados		(48,735)	(11,839)
Obligaciones por beneficios definidos		(329)	(660)
Ingresos diferidos		(20,549)	(38,584)
Impuestos por pagar		(69,947)	(52,421)
		(294,704)	362,794
Impuesto a la renta pagado		(46,807)	(84,224)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(341,511)	278,570
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de acciones de Sentinel Panamá S.A.		(10,000)	-
Adiciones de activos fijos	10	(119,436)	(181,920)
Adiciones de activos intangibles	11	(6,046)	(1,670)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(135,482)	(183,590)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(476,993)	94,971
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		629,444	534,472
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	152,451	629,444

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


Juan Carlos Baquero
Gerente General

Leonardo Paul Freire
Contador General

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Sentinel del Ecuador S.A. -

Sentinel Ecuador S.A., anteriormente denominada 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. Con fecha 23 de junio del 2016 se inscribe en el Registro Mercantil el cambio de su denominación y reforma de estatutos por Sentinel Ecuador S.A. (la "Compañía"). Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$30,000 dividido en 6,000 acciones con un valor nominal de US\$ 5 cada una.

La principal actividad de la Compañía es la comercialización de servicios de atención, cuidado y salud dental en general, en forma directa o indirecta, dentro y fuera del país. Dichos servicios son prestados en Quito.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía fue de 31 y 27 empleados, respectivamente.

Sentinel Ecuador S.A. mantiene la subsidiaria Sentinel Panamá Services S.A. a partir de diciembre del 2016, fecha en la cual compró la totalidad de sus acciones, con una participación del 100%.

1.2 Sentinel de Panamá S.A. -

Sentinel Panamá S.A. fue constituida en la ciudad de Panamá, el 27 de marzo del 2015, y está regulada por las leyes de Panamá. Las actividades que desarrolla son las mismas que Sentinel Ecuador S.A. prestando servicios actualmente en Panamá. Los estados financieros incorporados a esta información han sido preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de Sentinel Panamá S.A. fue de 4 y 3 empleados, respectivamente.

1.3 Situación económica del Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

1.4 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2017 del Gerente General 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 2016 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.

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

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Detalle	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 8 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 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 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de pasivos de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	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 y de presentación -

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.

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 2016 la Compañía presenta:

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 cuentas por pagar comerciales. 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 y otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios y otras cuentas por cobrar a terceros y empleados. Incluye cuentas por cobrar a los canales de ventas principalmente aseguradoras y se reconocen a su valor nominal que es equivalente 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 relacionadas 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:

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago comerciales al 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 2016 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 Compañía 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.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período 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.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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 7.46% (2015: 6.31%) 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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2016, la Administración decidió no contabilizar los efectos de esta modificación al considerarlos inmateriales.

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 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 la Compañía.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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. Ver Nota 2.8.2.

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 S.A., a su compañía relacionada Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. 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.

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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Corriente US \$	No corriente US \$	Corriente US \$	No corriente US \$
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	152,451	-	629,444	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	23,329	-	2,882	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	129,231	-	153,949	-
Otras cuentas por cobrar	95,740	-	34,668	-
Total activos financieros	248,300	-	191,499	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar comerciales	72,026	-	52,493	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	823	-	5,188	-
Total pasivos financieros	72,849	-	57,681	-

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

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y caja	4211	379
Bancos (1)	148,240	208,250
Inversiones (2)	-	420,815
	<u>152,451</u>	<u>629,444</u>

- (1) Corresponde depósitos a la vista en el Banco Proamérica, Banco San Jorge Bank y Banco General.
- (2) Corresponde a inversiones en certificados de depósito con plazo de vencimiento menor de 30 días.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar en Ecuador a Ecuasistencia S.A., Prestasalud, AIG Metropolitana y a clientes por la venta de insumos. 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>2016</u>	<u>2015</u>
Equivida S.A (1)	-	83,545
Salud S.A (1)	129,231	70,404
	<u>129,231</u>	<u>153,949</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Equivida S.A (1)	823	5,188
	<u>823</u>	<u>5,188</u>

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

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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas efectuadas</u>		
Salud S.A.	1,464,336	1,237,649
Equivida S.A.	<u>1,248,206</u>	<u>1,153,926</u>
	<u>2,712,542</u>	<u>2,391,575</u>
<u>Notas de credito efectuadas</u>		
Equivida S.A.	<u>(83,545)</u>	<u>(87,731)</u>
<u>Compras realizadas</u>		
Salud S.A.	24,062	13,268
Equivida S.A.	<u>22,012</u>	<u>4,753</u>
	<u>46,075</u>	<u>18,021</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Equivida S.A.	<u>-</u>	<u>(9,492)</u>
<u>Otros</u>		
Equivida S.A.	<u>-</u>	<u>(1)</u>
	<u>-</u>	<u>(1)</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos anticipados (1)	12,782	8,888
Otras cuentas por cobrar	2,799	13,940
Garantías entregadas (2)	6,300	11,840
Anticipos entregados a terceros (3)	<u>73,859</u>	<u>-</u>
	<u>95,740</u>	<u>34,668</u>

(1) Incluyen valores de arriendo de oficina pagados por adelantado y que se devengan mensualmente en el Estado de Resultados Integrales.

(2) Corresponden a las garantías entregadas por los arriendos de las oficinas.

(3) Incluye principalmente valores entregados a terceros para el trámite y obtención de permisos de operación en Panamá y en otros mercados en los cuales Sentinel Panamá S.A. busca aperturar operaciones.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Muebles y Equipos	Equipo de Computación	Equipos de Comunicación	Mejoras a propiedades arrendadas	Biométrico	Total
Al 1 de enero del 2015						
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)
Valoren libros	26.994	6.291.00	8.080	45.038	18.816	105.219
Movimiento 2015						
Adiciones	54.206	43.743	1.421	82.550	-	181.920
Bajas (1)	(29.312)	-	(9.852)	(90.707)	-	(129.871)
Depreciación	(1.665)	(8.648)	351	17.302	-	7.340
Valoren libros al 31 de diciembre del 2015	50.223	41.386	-	54.183	18.816	164.608
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo Histórico	53.540	52.104	-	66.739	18.816	191.199
Depreciación acumulada	(3.317)	(10.718)	-	(12.556)	-	(26.591)
Valoren libros	50.223	41.386	-	54.183	18.816	164.608
Movimiento 2016						
Adiciones	30.010	37.674	9.294	42.458	-	119.436
Bajas	-	(2.182)	-	-	-	(2.182)
Bajas depreciación	-	242	-	-	-	242
Depreciación	(8.579)	(22.417)	(2.065)	(52.834)	-	(85.895)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2016	71.654	54.703.04	7.228	43.807	18.816	196.208
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo Histórico	83.550	87.596	9.294	109.197	18.816	308.453
Depreciación acumulada	(11.896)	(33.135)	(2.065)	(65.390)	-	(112.487)
Valoren libros	71.654	54.461	7.228	43.807	18.816	195.966

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

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	Licencias de Software
Al 1 de enero 2015	
Costo histórico	116,837
Amortización acumulada	(116,536)
Valor al 31 de diciembre 2015	301
Movimiento 2015	
Adiciones	1,679
Amortización	(467)
Valor al 31 de diciembre 2015	1,513
Al 31 de diciembre 2015	
Costo histórico	118,516
Amortización acumulada	(117,003)
Valor al 31 de diciembre 2015	1,513
Movimiento 2016	
Adiciones	6,046
Amortización	(2,007)
Valor al 31 de diciembre 2016	5,552
Al 31 de diciembre 2016	
Costo histórico	124,562
Amortización acumulada	(119,010)
Valor en libros	5,552

12. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de impuestos por pagar es como sigue:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	1,489	1,226
Retenciones en la fuente	13,591	14,878
Impuesto a la renta	-	46,807
	15,080	62,911

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	37,411	104,087
Impuesto a la renta diferido:		
Por diferencias temporales	<u>212</u>	<u>212</u>
Impuesto a la renta causado	<u>37,623</u>	<u>104,299</u>

(c) Conciliación tributaria-contable

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	44,853	445,282
Menos - Participación a los trabajadores (1)	<u>(6,728)</u>	<u>(65,918)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta (1)	38,125	379,364
Mas - Gastos no deducibles (2)	<u>131,926</u>	<u>94,722</u>
Base tributaria	170,051	474,086
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado según libros contables	<u>37,411</u>	<u>104,299</u>
Deducciones por retenciones en la fuente	<u>(71,233)</u>	<u>(57,280)</u>
(Saldo a favor) Impuesto a la renta a pagar de la Compañía	<u>(33,822)</u>	<u>46,807</u>

- (1) Corresponde a las utilidades generadas por Sentinel Ecuador S.A. En relación a Sentinel Panamá S.A., dicha Sociedad generó pérdida por lo cual no gravo impuesto sobre las ganancias.
- (2) Incluye principalmente gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$60,942 (2015: US\$54,999) y gastos de gestión que exceden el límite tributario deducible por US\$47,832 (2015: US\$22,649).

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	-	212
	<u>-</u>	<u>212</u>

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

Al 1 de enero del 2015	423
Débito a resultados por impuestos diferidos	(211)
Al 31 de diciembre del 2015	212
Débito a resultados por impuestos diferidos	(212)
Al 31 de diciembre del 2016	-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	38,125	379,364
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gastos de impuesto a la renta	8,387	83,460
Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	<u>29,024</u>	<u>20,839</u>
Impuesto a la renta del año	<u>37,411</u>	<u>104,299</u>
Tasa efectiva	98.13%	27.49%

(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	70,908	47,353
Odontólogos por pagar	1,118	4,309
Otras cuentas por pagar	-	831
	<u>72,026</u>	<u>52,493</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corresponden a provisiones por beneficios sociales y son los siguientes:

<u>Año 2016</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)	75,856	955,306	(1,011,842)	19,320
Provisiones	15,997	325,127	(317,326)	23,798
	<u>91,853</u>	<u>1,280,433</u>	<u>(1,329,168)</u>	<u>43,118</u>
 <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	624,445	(645,816)	75,856
Provisiones	6,310	176,904	(167,217)	15,997
	<u>103,537</u>	<u>801,349</u>	<u>(813,033)</u>	<u>91,853</u>

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye US\$6,728 (2015: US\$65,919) de la participación de los trabajadores de Sentinel Ecuador S.A. en las utilidades. En este rubro se incluye además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldo.

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. Para el año 2016 no se presentaron ingresos no devengados.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

- (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 Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	17,404	10,158	7,752	2,324	25,156	12,482
Costo por servicios corrientes	8,823	4,547	4,687	292	13,510	4,839
Costo por intereses	1,098	664	482	149	1,580	813
Pérdidas/(ganancias) actuariales	3,646	3,504	(325)	2,323	3,321	5,827
(Beneficios pagados)	-	-	(329)	(660)	(329)	(660)
Costo de servicios pasados	-	-	-	3,324	-	3,324
Deducciones y liquidaciones anticipadas	(1,134)	(1,469)	-	-	(1,134)	(1,469)
	<u>29,837</u>	<u>17,404</u>	<u>12,267</u>	<u>7,752</u>	<u>42,104</u>	<u>25,156</u>

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	8,823	4,547	4,687	292	13,510	4,839
Costo por intereses	1,098	664	482	149	1,580	813
Deducciones y liquidaciones anticipadas	(1,134)	(1,469)	-	-	(1,134)	(1,469)
Costo de servicios pasados	-	-	-	3,324	-	3,324
	<u>8,787</u>	<u>3,742</u>	<u>5,169</u>	<u>3,765</u>	<u>13,956</u>	<u>7,507</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de Operación	1,256,618	-	-	1,256,618
Remuneraciones y beneficios sociales	-	806,851	473,581	1,280,433
Participación laboral	-	4,710	2,018	6,728
Gastos de viaje	-	51,364	33,323	84,687
Honorarios, plan de negocio y terceros	-	166,660	25,509	192,169
Enlaces de comunicación y computación	-	211,254	132	211,386
Arriendos	-	54,848	-	54,848
Promoción y propaganda	-	36,301	104,847	141,148
Depreciación y amortización	-	58,312	30,106	88,418
Jubilación patronal y desahucio	-	9,868	4,088	13,956
Arquitectura de marca y uso de marca	-	9,218	31,208	40,426
Arriendo plataforma informática	-	19,705	-	19,705
Atención prestadores dentales	-	44,626	1,219	45,845
Varios gastos operacionales	-	233,279	80,465	313,745
	<u>1,256,618</u>	<u>1,706,996</u>	<u>786,496</u>	<u>3,750,110</u>

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

2015

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de Operación	788,102	-	-	788,102
Remuneraciones y beneficios sociales	-	540,854	260,495	801,349
Participación laboral	-	46,143	19,775	65,918
Gastos de viaje	-	92,393	26,568	118,961
Honorarios, plan de negocio y terceros	-	157,704	-	157,704
Enlaces de comunicación y computación	-	133,098	-	133,098
Arriendos	-	53,961	-	53,961
Promoción y propaganda	-	43,544	73,128	116,672
Depreciación y amortización	-	8,481	-	8,481
Jubilación patronal y desahucio	-	5,453	2,054	7,507
Arquitectura de marca y uso de marca	-	38,379	56,886	95,265
Arriendo plataforma informática	-	21,840	-	21,840
Varios gastos operacionales	-	242,306	5,670	247,976
	<u>788,102</u>	<u>1,384,156</u>	<u>444,575</u>	<u>2,616,833</u>

19. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito de la Compañía es de US\$30,000 y corresponde 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.

20. 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

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.
