



SENTINEL ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

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, 21 de marzo del 2018

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 2017 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 2017 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, 21 de marzo del 2018

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 colusión, falsificación,



Sentinel Ecuador S.A. y su subsidiaria
Quito, 21 de marzo del 2018

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 la auditoría planificada 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

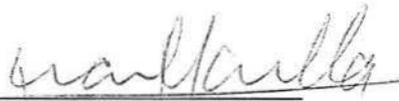
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

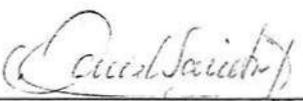
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	115,499	152,451
Cuentas por cobrar comerciales	7	61,683	23,329
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	-	129,231
Otras cuentas por cobrar	9	20,223	95,740
Impuestos por recuperar		84,162	37,496
Total activo corriente		<u>281,567</u>	<u>438,247</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	106,509	196,208
Activos intangibles	11	2,977	5,552
Total activo no corriente		<u>109,486</u>	<u>201,760</u>
Total de activos		<u>391,053</u>	<u>640,007</u>

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



Juan Sevilla
Gerente General



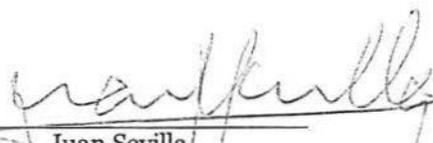
Daniel Sánchez
Contador General

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

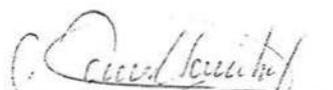
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	14	56,647	72,026
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	-	823
Beneficios a empleados	15	18,029	43,118
Impuestos por pagar	12	11,749	15,080
Total pasivo corriente		86,425	131,047
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios sociales	16	41,815	42,104
Total pasivos		128,240	173,151
PATRIMONIO			
Capital social		30,000	30,000
Reservas		15,000	15,000
Resultados acumulados		217,813	421,856
Total patrimonio		262,813	466,856
Total pasivos y patrimonio		391,053	640,007

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



Juan Sevilla
Gerente General



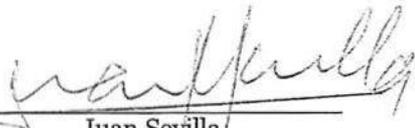
Daniel Sánchez
Contador General

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

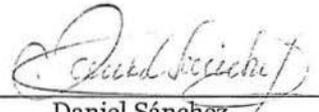
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		3,134,101	3,543,443
Costos de ventas	17	<u>(1,320,618)</u>	<u>(1,256,396)</u>
Utilidad bruta		1,813,483	2,287,047
Gastos de administración	17	(1,469,482)	(1,800,748)
Gastos de ventas	17	(524,063)	(692,966)
Pérdida operacional		<u>(180,062)</u>	<u>(206,667)</u>
Otros ingresos		238	5,593
Gastos financieros		<u>(4,979)</u>	<u>(16,236)</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(184,803)	(217,310)
Impuesto a la renta	13	(16,100)	(37,623)
Pérdida neta del año		<u>(200,903)</u>	<u>(254,933)</u>
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		(3,140)	(3,321)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(204,043)</u>	<u>(258,254)</u>

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



 Juan Sevilla
 Gerente General



 Daniel Sánchez
 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 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Participación no controlada	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	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 S.A.	-	-	-	(10,000)	(10,000)
Pérdida neta integral	-	-	(254,933)	-	(254,933)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	30,000	15,000	421,856	-	466,856
Otros resultados integrales	-	-	(3,140)	-	(3,140)
Pérdida neta integral	-	-	(200,903)	-	(200,903)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	30,000	15,000	217,813	-	262,813

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



 Juan Sevilla
 Gerente General



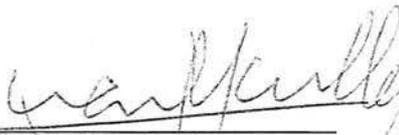
 Daniel Sánchez
 Contador General

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(184,803)	(217,310)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	74,986	85,896
Obligaciones por beneficios definidos	16	8,838	13,956
Baja de activos fijos	10	22,215	1,940
Amortización de activos intangibles	11	2,575	2,007
		<u>(76,189)</u>	<u>(113,511)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(38,354)	(20,447)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		129,231	24,718
Otras cuentas por cobrar		75,517	(61,072)
Cuentas por pagar comerciales		(15,379)	19,533
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(823)	(4,365)
Beneficios a empleados		(25,089)	(48,735)
Obligaciones por beneficios definidos		(12,267)	(329)
Ingresos diferidos		-	(20,549)
Impuestos por pagar		(66,097)	(69,947)
		<u>(29,450)</u>	<u>(294,704)</u>
Impuesto a la renta pagado		-	(46,807)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(29,450)</u>	<u>(341,511)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de acciones de Sentinel Panamá S.A.		-	(10,000)
Adiciones de activos fijos	10	(7,502)	(119,436)
Adiciones de activos intangibles	11	-	(6,046)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,502)</u>	<u>(135,482)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(36,952)	(476,993)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>152,451</u>	<u>629,444</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>115,499</u>	<u>152,451</u>

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



Juan Sevilla
Gerente General



Daniel Sánchez
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 2017 (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 2017 y 2016, el personal total de la Compañía fue de 17 y 31 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%.

En el año 2017 la Compañía ecuatoriana condonó la deuda que Sentinel Panamá Services S.A. mantenía con Sentinel Ecuador S.A., a través de un aporte para futuras capitalizaciones, al 31 de diciembre del 2017, la Administración reconoció un deterioro en la inversión por US\$620,000, debido a que las operaciones en Sentinel Panamá Services S.A. no generaron los flujos esperados, por lo cual la Administración ha previsto el cierre de operaciones de esta entidad.

1.2 Sentinel de Panamá S.A. -

Sentinel Panamá Services 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 2017 y 2016, el personal total de Sentinel Panamá Services S.A. fue de 0 y 4 empleados, respectivamente.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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 separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 21 de febrero del 2018 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 2017 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 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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.

Con respecto a los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15, la Compañía ha realizado una evaluación global y, en base lo establecido en las nuevas normas, sus aplicaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros. Esto se basa principalmente en el hecho de que las transacciones de venta no son complejas en cuanto a la entrega del servicio, descuentos y comisiones, y con respecto a la NIIF 9, las cuentas por cobrar y por pagar se mantienen dentro de los plazos de crédito establecidos por la Administración, lo cual no genera deterioro.

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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017 la Compañía presenta:

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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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:

- (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 2017 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:

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

<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.

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

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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen 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 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 7.57% (2016: 7.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad en Ecuador que no difiere significativamente en el mercado de haber aplicado la tasa de descuento de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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:

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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.
- 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 2017 (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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US \$	US \$	US \$	US \$
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>115,499</u>	<u>-</u>	<u>152,451</u>	<u>-</u>
<u>Activos financiero medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	61,683	-	23,329	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	129,231	-
Otras cuentas por cobrar	<u>20,223</u>	<u>-</u>	<u>95,740</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>81,906</u>	<u>-</u>	<u>248,300</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar comerciales	56,647	-	72,026	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	823	-
Total pasivos financieros	<u>56,647</u>	<u>-</u>	<u>72,849</u>	<u>-</u>

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:

	2017	2016
Efectivo y caja	-	4,211
Bancos (1)	<u>115,499</u>	<u>148,240</u>
	<u>115,499</u>	<u>152,451</u>

(1) Corresponde depósitos a la vista en el Banco Proamérica, Banco San Jorge Bank y Banco General.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponden en su totalidad a cuentas por cobrar locales a Ecuasistencia S.A., Ecuasanitas S.A., AIG Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., Plus Medical Services S.A., BUPA Ecuador S.A., Bluecard Ecuador S.A., Latina Seguros C.A. y a Seguros Equinoccial 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>2017</u>	<u>2016</u>
Salud S.A. (1)	-	129,231
	<u>-</u>	<u>129,231</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>2017</u>	<u>2016</u>
Equivida S.A. (1)	-	823
	<u>-</u>	<u>823</u>

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

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 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas efectuadas</u>		
Salud S.A.	1,029,571	1,464,336
Equivida S.A.	<u>1,225,293</u>	<u>1,248,206</u>
	<u>2,254,864</u>	<u>2,712,542</u>
<u>Notas de credito efectuadas</u>		
Equivida S.A.	<u>-</u>	<u>(83,545)</u>
<u>Compras realizadas</u>		
Salud S.A.	28,398	24,062
Promotores Médicos Latinoamericanos	19,138	-
Latinomedical S.A. - Veris	<u>24,128</u>	<u>22,013</u>
Equivida S.A.	<u>71,664</u>	<u>46,075</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos anticipados (1)	4,262	12,782
Otras cuentas por cobrar	10,161	2,799
Garantías entregadas (2)	5,800	6,300
Anticipos entregados a terceros (3)	<u>-</u>	<u>73,859</u>
	<u>20,223</u>	<u>95,740</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 Services 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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<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 2016						
Costo histórico	53,540	52,104	-	66,739	18,816	191,199
Depreciación acumulada	(3,317)	(10,718)	-	(12,556)	-	(26,591)
Valor en libros	<u>50,223</u>	<u>41,386</u>	<u>-</u>	<u>54,183</u>	<u>18,816</u>	<u>164,608</u>
Movimiento 2016						
Adiciones	30,010	37,674	9,294	42,458	-	119,436
Bajas	-	(2,182)	-	-	-	(2,182)
Depreciación bajas	-	242	-	-	-	242
Depreciación	(8,579)	(22,418)	(2,065)	(52,834)	-	(85,896)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>71,654</u>	<u>54,702</u>	<u>7,229</u>	<u>43,807</u>	<u>18,816</u>	<u>196,208</u>
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo histórico	83,550	87,596	9,294	109,197	18,816	308,453
Depreciación acumulada	(11,896)	(32,894)	(2,065)	(65,390)	-	(112,245)
Valor en libros	<u>71,654</u>	<u>54,702</u>	<u>7,229</u>	<u>43,807</u>	<u>18,816</u>	<u>196,208</u>
Movimiento 2017						
Adiciones	7,502	-	-	-	-	7,502
Bajas	-	(4,499)	-	-	(18,816)	(23,315)
Depreciación bajas	-	1,100	-	-	-	1,100
Depreciación	(10,493)	(24,822)	(3,098)	(36,573)	-	(74,986)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>68,663</u>	<u>26,481</u>	<u>4,131</u>	<u>7,234</u>	<u>-</u>	<u>106,509</u>
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo histórico	91,052	83,097	9,294	109,197	-	292,640
Depreciación acumulada	(22,389)	(56,616)	(5,163)	(101,963)	-	(186,131)
Valor en libros	<u>68,663</u>	<u>26,481</u>	<u>4,131</u>	<u>7,234</u>	<u>-</u>	<u>106,509</u>

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	<u>Licencias de Software</u>
Al 1 de enero 2016	
Adiciones	6,046
Amortización	<u>(2,007)</u>
Valor al 31 de diciembre 2016	<u>4,039</u>
Al 31 de diciembre 2016	
Costo histórico	124,562
Amortización acumulada	<u>(119,010)</u>
Valor al 31 de diciembre 2016	<u>5,552</u>
Movimiento 2017	
Adiciones	-
Amortización	<u>(2,575)</u>
Valor al 31 de diciembre 2017	<u>(2,575)</u>
Al 31 de diciembre 2017	
Costo histórico	124,562
Amortización acumulada	<u>(121,585)</u>
Valor al 31 de diciembre 2017	<u>2,977</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	3,468	1,489
Retenciones en la fuente	<u>8,281</u>	<u>13,591</u>
	<u>11,749</u>	<u>15,080</u>

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:	16,100	37,411
Impuesto a la renta diferido: Por diferencias temporales	-	212
Impuesto a la renta causado	<u>16,100</u>	<u>37,623</u>

(c) Conciliación tributaria-contable

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(639,744)	44,853
Menos - Participación a los trabajadores (1)	-	(6,728)
(Pérdida) Utilidad neta antes de impuesto a la renta (1)	(639,744)	38,125
Mas - Gastos no deducibles (2)	671,521	131,926
Base tributaria	31,777	170,051
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado según libros contables	6,991	37,411
Anticipo Impuesto a la renta	16,100	
Crédito Tributario	(33,822)	-
Deducciones por retenciones en la fuente	(62,033)	(71,233)
Saldo a favor de la Compañía	<u>(79,755)</u>	<u>(33,822)</u>

- (1) Corresponde a los resultados generados por Sentinel Ecuador S.A. En relación a Sentinel Panamá Services S.A., dicha sociedad generó pérdidas por lo cual no gravó impuesto sobre las ganancias.
- (2) En el año 2017 corresponde a gastos no sustentados con comprobantes de venta y otros por US\$51,521 y deterioro de las cuentas por cobrar a Sentinel Panamá Services S.A. por US\$620,000, y en el año 2016 principalmente a gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$60,942 y gastos de gestión que exceden el límite tributario deducible por US\$47,832.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(d) Relación de Impuesto a la renta -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	(639,744)	38,125
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gastos de impuesto a la renta	-	8,388
Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	16,100	29,024
Impuesto a la renta del año	<u>16,100</u>	<u>37,411</u>
Tasa efectiva	-	98%

(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

décima cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	50,529	70,908
Odontólogos por pagar	<u>1,118</u>	<u>1,118</u>
	<u>51,647</u>	<u>72,026</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corresponden a provisiones por beneficios sociales y son los siguientes:

<u>Año 2017</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)	19,320	356,297	(366,316)	9,301
Provisiones	23,798	718,670	(733,740)	8,728
	<u>43,118</u>	<u>1,074,967</u>	<u>(1,100,056)</u>	<u>18,029</u>
 <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>

- (1) Para el año 2016 incluye US\$6,728 de la participación de los trabajadores en las utilidades. Para el año 2017 y 2016 en este rubro se incluye además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldo.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57 %	7.46 %
Tasa de incremento salarial	1.50 %	3.00 %
Tasa de incremento de pensiones	3.26 %	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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	29,837	17,404	12,267	7,752	42,104	25,156
Costo por servicios corrientes	11,065	8,823	4,538	4,687	15,603	13,510
Costo por intereses	2,226	1,098	901	482	3,127	1,580
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(7,362)	3,646	10,502	(325)	3,140	3,321
Beneficios pagados	-	-	(12,267)	(329)	(12,267)	(329)
Deducciones y liquidaciones anticipadas	(9,892)	(1,134)	-	-	(9,892)	(1,134)
	<u>25,874</u>	<u>29,837</u>	<u>15,941</u>	<u>12,267</u>	<u>41,815</u>	<u>42,104</u>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	11,065	8,823	4,538	4,687	15,603	13,510
Costo por intereses	2,226	1,098	901	482	3,127	1,580
Deducciones y liquidaciones anticipadas	(9,892)	(1,134)	-	-	(9,892)	(1,134)
	<u>3,399</u>	<u>8,787</u>	<u>5,439</u>	<u>5,169</u>	<u>8,838</u>	<u>13,956</u>

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

2017

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de Operación	1,320,618	-	-	1,320,618
Remuneraciones y beneficios sociales	-	695,669	379,298	1,074,967
Gastos de viaje	-	43,076	9,399	52,475
Honorarios, plan de negocio y terceros	-	107,679	10,174	117,853
Enlaces de comunicación y computación	-	249,265	67	249,332
Arriendos	-	44,450	-	44,450
Promoción y propaganda	-	19,197	53,572	72,769
Depreciación y amortización	-	52,899	24,662	77,561
Jubilación patronal y desahucio	-	8,838	-	8,838
Arquitectura de marca y uso de marca	-	43	894	937
Arriendo plataforma informática	-	10,028	-	10,028
Atención prestadores dentales	-	684	19	703
Otros gastos	-	237,654	45,978	283,632
	<u>1,320,618</u>	<u>1,469,482</u>	<u>524,063</u>	<u>3,314,163</u>

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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
Otros gastos	-	233,279	80,466	313,745
	<u>1,256,618</u>	<u>1,706,996</u>	<u>786,497</u>	<u>3,750,110</u>

18. 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.

19. 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.

SENTINEL ECUADOR S.A. Y SU SUBSIDIARIA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 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.

* * * * *