



**SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A.
(SUCURSAL ECUADOR) - EN
LIQUIDACIÓN**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Apoderado Especial

SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación

Quito, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación (en adelante la "Sucursal"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación al 31 de diciembre del 2017, 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".

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

Asunto que requiere énfasis - Liquidación de la Sucursal

Conforme se menciona en la Nota 1, la Casa Matriz de la Sucursal fue absorbida por SICPA S.A. en todos los países en los cuales mantenía operaciones. Dando cumplimiento a lo efectuado por el Grupo, la Administración de la Sucursal ha iniciado el proceso de liquidación de la misma en 2017, con lo que se espera que al final del proceso de liquidación, los activos netos de la Sucursal sean integrados a SICPA S.A. (Sucursal Ecuador). La Administración de la Sucursal estima completar el proceso de liquidación en 2018.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.



SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación
Quito, 27 de abril del 2018

Independencia

Somos independientes de SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación 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.

Otro asunto

Los estados financieros de SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 17 de marzo de 2017, expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración de SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal 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 sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

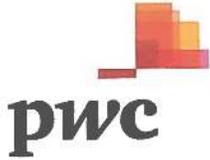
Los encargados de la Administración de la Sucursal son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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.

Como parte de una auditoría efectuada 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, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos



SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En liquidación
Quito, 27 de abril del 2018

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, 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 Sucursal.
- 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 Sucursal 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 o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. 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 Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal 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.

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

Esteban Valencia
Socio

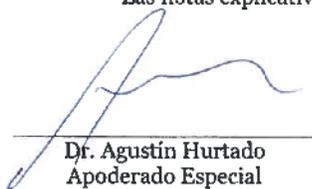
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

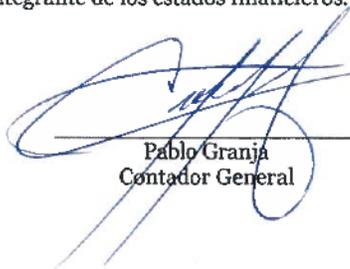
SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo	8	2,636	12,835
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	2,031,493	281,605
Anticipo a proveedores		-	8,848
Impuestos por recuperar	13	41,322	75,522
Inventarios		2,113	16,799
Total activos corrientes		2,077,564	395,609
Activos no corrientes			
Activo fijo	10	624,437	570,667
Otros activos		21,288	15,888
Total activos no corrientes		645,725	586,555
Total activos		2,723,289	982,164
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	17,933	48,972
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,933,998	935,762
Impuestos por pagar	13	27	3,007
Impuesto a la renta por pagar	13	92,546	-
Provisiones	14	30,369	50,286
Total pasivos corrientes		2,074,873	1,038,027
Patrimonio			
Capital asignado	15	10,000	10,000
Aportes a futuras capitalizaciones	16	219,929	219,929
Resultados acumulados	17	418,487	(285,792)
Total patrimonio		648,416	(55,863)
Total pasivos y patrimonio		2,723,289	982,164

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


Dr. Agustín Hurtado
Apoderado Especial


Pablo Granja
Contador General

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



Dr. Agustín Hurtado
Apoderado Especial



Pablo Granja
Contador General



SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero del 2016	10,000	20,000	43,448	73,448
Aportes a futuras capitalizaciones	-	199,929	-	199,929
Pérdida neta del año	-	-	(329,240)	(329,240)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	10,000	219,929	(285,792)	(55,863)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	704,279	704,279
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10,000	219,929	418,487	648,416

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



Dr. Agustín Hurtado
Apoderado Especial



Pablo Granja
Contador General

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
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:			
Utilidad (pérdida) del año antes de impuesto a la renta		796,825	(329,240)
Más cargos (meno créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Resultados por participación en Consorcio	9	(492,791)	-
Depreciación	10	153,922	64,337
		457,956	(264,903)
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipo proveedores		8,848	(8,848)
Impuestos por recuperar		34,200	(50,951)
Inventarios		14,686	(9,541)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,257,097)	(115,405)
Otros activos		(5,400)	(15,477)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(31,039)	44,401
Impuestos por pagar		(2,980)	(20,053)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		943,640	349,494
Provisiones		34,679	50,286
		197,493	(40,997)
Impuesto a la renta pagado		-	(4,988)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		197,493	(45,985)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	10	(207,692)	(209,385)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(207,692)	(209,385)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes a futuras capitalizaciones		-	199,929
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	199,929
Disminución neta de efectivo		(10,199)	(55,441)
Efectivo al inicio del año		12,835	68,276
Efectivo al fin del año	8	2,636	12,835

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


Dr. Agustín Hurtado
Apoderado Especial


Pablo Granja
Contador General

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación, es una sucursal de Sicpa Security Solutions con domicilio principal en 41 avenue, Florissant, 1008 Prilly en Suiza, una Compañía debidamente organizada y existente bajo las leyes de Suiza.

La Sucursal fue constituida el 1 de octubre del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano del Cantón Quito el 16 de octubre de 2013 bajo la representación legal de BBR Representaciones Cía. Ltda., con domicilio en Ecuador.

El propósito de la Sucursal es llevar acabo las siguientes actividades:

- Prestar servicios relacionados con el desarrollo, promoción, venta, implementación y mantenimiento de sistemas de seguridad para la protección y control de documentos, dinero fiduciario, bienes industriales y de consumo, marcas impuestos sobre mercancías y otros, los que pueden incluir elementos de seguridad, sistemas de marcación y trazabilidad así como la prestación de servicios de cualquier naturaleza y asistencia a otras empresas o clientes, pudiendo incluso participar por si o en representación de terceros en licitaciones públicas o privadas.
- Llevar a cabo la administración de bienes y negocios de otras sociedades, se encuentren estas dentro o fuera del territorio de la Republica de Ecuador, y a la intermediación para la celebración de actos o contratos, sea entre sociedades del grupo y terceros. También podrá prestar, a modo de ejemplo y sin que constituya limitación, servicios de administración, soporte, recursos humanos, tesorería, auditoría, legales, promoción, publicidad, estudios de mercado.

Liquidación de la Sucursal

SICPA S.A. absorbió a la compañía SICPA Security Solutions S.A. (Casa Matriz), asumiendo la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonio, así como todos sus derechos y obligaciones, mediante un Contrato de Fusión suscrito el 24 de junio de 2016 inscrito en el Registro de Comercio del Cantón Vaud, Suiza, el 28 de junio de 2016.

Dando cumplimiento a lo efectuado por el Grupo, la Administración de la Sucursal ha iniciado el proceso de liquidación de la misma en 2017, con lo que se espera que al final del proceso de liquidación, los activos netos de la Sucursal sean integrados a SICPA S.A. (Sucursal Ecuador). La Administración de la Sucursal estima completar el proceso de liquidación en 2018.

El 18 de enero de 2018, mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2018-00000556 la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros resolvió cancelar el permiso de operación de la Sucursal ecuatoriana de SICPA Security Solutions S.A. Dicha resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 22 de marzo de 2018.

Situación financiera económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada no ha generado efectos significativos en las operaciones de la Sucursal.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial de la Sucursal, con fecha 23 de abril del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, la Sucursal ha adoptado de acuerdo a lo estipulado:

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 "Arendamientos" 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 estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

NIIF 15: La entidad reconoce ingresos sólo cuando satisface una obligación de desempeño identificada en la transferencia de un bien o servicio prometido a un cliente. Un bien o servicio es generalmente considerado transferido cuando el cliente obtiene su control.

La entidad considerará los términos del contrato y sus prácticas comerciales usuales para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el valor de la contraprestación que la entidad espera recibir por la transferencia de bienes o servicios prometidos a un cliente, excluyendo cualquier valor sobrado en nombre de terceros (por ejemplo, algunos impuestos sobre las ventas). La contraprestación prometida en un contrato con un cliente puede incluir valores fijos, valores de variables o ambos.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal 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 la moneda de presentación de la Sucursal.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Sucursal 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 mantenidos hasta su 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 y 2016, la Sucursal mantuvo únicamente activos financieros únicamente en la categoría de “Préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Sucursal mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”.

Las características de los activos y pasivos financieros se explican a continuación:

a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por, “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”, “cuentas por pagar a compañías relacionadas”. 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar 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 ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

Medición posterior

- (a) **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 Sucursal presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a valores generados por transacciones comerciales y reposiciones de costos y gastos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
 - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago generadas por transacciones comerciales de pago por facturación de servicios operacionales que son exigibles a corto y largo plazo y reembolso de gastos; estos se registran a su valor nominal y no devengan intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas y otras 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 y documentos por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se registraron provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas ya que no se evidencia deterioro.

2.5.4 Baja 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 Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

El costo para materiales y repuestos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.7 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 asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de inmuebles, muebles, equipos y vehículos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computo	3

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.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto 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.

2.10.1 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 entidad y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes fiscales no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables.

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

2.10.2 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones corrientes

SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación registra provisiones cuando (i) la Sucursal 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.

Hasta febrero 2017 los conceptos por los cuales se constituían provisiones con cargo a resultados correspondían principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sucursal no mantiene empleados en relación de dependencia.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en los resultados con base a los servicios prestados en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal y puedan ser medidos con fiabilidad.

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 relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas 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 Sucursal 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 determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y deterioro (Ver Nota 2.7).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Sucursal.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Sucursal estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

(a) *Riesgos de mercado*

La principal fuente de ingresos de la Sucursal corresponde a la prestación de servicios operativos a Compañías relacionadas para la ejecución de contratos en el Ecuador. Su exposición a los riesgos financieros (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) está estrechamente vinculada con los riesgos financieros descritos en sus propios estados financieros.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Sucursal. La Sucursal monitorea mensualmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones. Todos sus pasivos corrientes van a ser liquidados en los siguientes 12 meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2017</u>	<u>Menos de un año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17,933
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,933,998
	<u>1,951,931</u>
<u>2016</u>	<u>Menos de un año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	48,972
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	935,762
	<u>984,734</u>

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a su Casa Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación, genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17,933	48,972
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,933,998	935,762
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,636)</u>	<u>(12,835)</u>
Deuda neta	1,949,295	971,899
Total Patrimonio	<u>648,416</u>	<u>(55,863)</u>
	2,597,711	916,036
Ratio de apalancamiento	75%	N/A

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado 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>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	2,636	12,835
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2,031,493	281,605
Anticipo a proveedores	-	8,848
Total activos financieros	<u>2,034,129</u>	<u>303,288</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17,933	48,972
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,933,998</u>	<u>935,762</u>
Total pasivos financieros	<u>1,951,931</u>	<u>984,734</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de: i) cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ii) otras cuentas por pagar y iii) cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2016</u>	<u>Costo por servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Viáticos y hospedaje	-	176,940	176,940
Gastos de viaje	-	136,378	136,378
Sueldos y beneficios	-	104,100	104,100
Depreciaciones	50,644	103,278	153,922
Servicios contratados	-	87,411	87,411
Alquiler y arriendo	-	51,619	51,619
Honorarios	-	49,146	49,146
Mantenimiento y repuestos	41,924	11,645	53,569
Suministros oficina y equipos	-	10,118	10,118
Servicios básicos	-	7,608	7,608
Impuestos y contribuciones	-	2,195	2,195
Legales	-	359	359
	<u>92,568</u>	<u>740,797</u>	<u>833,365</u>

<u>2017</u>	<u>Costo por servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	-	156,336	156,336
Viáticos y hospedaje	-	68,896	68,896
Gastos de viaje	-	56,298	56,298
Alquiler y arriendo	-	31,072	31,072
Honorarios	-	31,015	31,015
Depreciaciones	53,820	10,517	64,337
Suministros oficina y equipos	-	9,671	9,671
Servicios contratados	-	9,645	9,645
Impuestos y contribuciones	-	8,540	8,540
Mantenimiento y repuestos	-	6,219	6,219
Legales	-	5,400	5,400
Servicios básicos	-	2,503	2,503
	<u>53,820</u>	<u>396,112</u>	<u>449,932</u>

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

7. OTROS GASTOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros egresos</u>		
Comisión por servicios bancarios	<u>(25)</u>	<u>(308)</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos (1)	<u>2,636</u>	<u>12,835</u>

(1) Incluye depósitos a la vista mantenidos en Instituciones Financieras con calificación de riesgo de al menos AAA.

9. INGRESOS POR SERVICIOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios operacionales (1)	1,137,424	121,000
Resultados generados por el Consorcio (2)	<u>492,791</u>	<u>-</u>
	<u>1,630,215</u>	<u>121,000</u>

(1) Corresponde a ingresos por servicios operativos facturados al Consorcio SICPA ECUATRACE. por desarrollo e implementación del proyecto "Sistema de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal de bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional - SIMAR".

(2) Corresponde al resultado generado por el Consorcio SICPA ECUATRACE S.A. de acuerdo a la participación de la Sucursal en dicho Consorcio por 43% en su calidad de consorciada.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJO

<u>Descripción</u>	<u>Adecuaciones y remodelaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo Software</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016					
Costo histórico	-	452,017	-	28,205	480,222
Depreciación acumulada	-	(45,202)	-	(9,402)	(54,603)
Valor en libros	-	406,815	-	18,803	425,619
Movimiento 2016					
Adiciones	14,261	-	20,915	174,209	209,385
Depreciación	(746)	(45,202)	(319)	(18,070)	(64,337)
Valor en libros	13,515	361,613	20,596	174,942	570,667
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo histórico	14,261	452,017	20,915	202,414	689,607
Depreciación acumulada	(746)	(90,404)	(319)	(27,471)	(118,940)
Valor en libros	13,515	361,613	20,596	174,943	570,667
Movimiento 2017					
Adiciones	56,509	59,366	22,634	69,183	207,692
Depreciación	(15,162)	(50,644)	(3,310)	(84,806)	(153,922)
Valor en libros	54,862	370,335	39,920	159,320	624,437
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo histórico	70,770	511,383	43,549	271,597	897,299
Depreciación acumulada	(15,908)	(141,048)	(3,629)	(112,277)	(272,862)
Valor en libros	54,862	370,335	39,920	159,320	624,437

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	17,933	47,211

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuenta por cobrar:</u>					
Consorcio SICPA ECUATRACE	Ecuador	Relacionada	Comercial	1,294,537	43,371
SICPA Ecuador GSS S.A. (1)	Ecuador	Relacionada	Comercial	497,521	-
SICPA S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	<u>239,435</u>	<u>238,234</u>
				<u>2,031,493</u>	<u>281,605</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>					
SICPA Ecuador GSS S.A. (2)	Ecuador	Relacionada	Comercial	85,065	12
SICPA GSS LATAM SPA.	Suiza	Relacionada	Comercial	111,775	58,577
SICPA S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	1,234,136	382,535
SICPA Security Solutions S.A. (Suiza)	Suiza	Relacionada	Comercial	<u>503,022</u>	<u>494,638</u>
				<u>1,933,998</u>	<u>935,762</u>

b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos</u>					
Consorcio SICPA ECUATRACE (1)	Ecuador	Relacionada	Servicios prestados y participación	<u>1,630,215</u>	<u>-</u>

(1) Incluye el resultado generado por el Consorcio SICPA ECUATRACE S.A. de acuerdo a la participación de la Sucursal en dicho Consorcio por 43% en su calidad de consorciada por US\$492,791. (Ver Nota 9). Dicho valor se presenta como una cuenta por cobrar a la controladora del Consorcio (SICPA Ecuador GSS S.A)

(2) Incluye la participación de los empleados que fueron contratados inicialmente por SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación y fueron transferidos a SICPA Ecuador GSS S.A. en febrero del 2017, bajo la modalidad de subrogación. (Ver Nota 13)

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneración personal clave de la gerencia:

La Administración de SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación, determina los costos por concepto de sueldos y salarios al personal clave de la gerencia. El personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sucursal:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios de corto y largo plazo	<u>10,300</u>	<u>-</u>

13. IMPUESTOS

Composición:

Impuestos por recuperar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	22,748	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>18,574</u>	<u>75,522</u>
	<u>41,322</u>	<u>75,522</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	27	2,456
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>-</u>	<u>551</u>
	<u>27</u>	<u>3,007</u>

Impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>92,546</u>	<u>-</u>

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de participación laboral	851,421	(329,240)
(-) Participación de trabajadores (1)	<u>(54,596)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta	796,825	(329,240)
(+) Gastos no deducibles (2)	251,509	119,482
(-) Otras rentas exentas (3)	(492,791)	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(140,221)	-
(+) Otras partidas conciliatorias	<u>5,342</u>	<u>-</u>
Base tributaria	420,664	(209,758)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>92,546</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a la participación de los empleados que fueron contratados inicialmente por SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación y fueron transferidos a SICPA Ecuador GSS S.A. en febrero del 2017, bajo la modalidad de subrogación.

La utilidad generada en el Consorcio SICPA ECUATRACE es pagada a los empleados por su actual empleador SICPA Ecuador GSS S.A.; Estos valores se presentan como una cuenta por pagar a favor de SICPA Ecuador GSS S.A. para que realice su pago en calidad de empleador actual (Ver Nota 2.11)

- (2) Corresponde principalmente a gastos de viaje que superan el límite del 3% del ingreso gravado para ser considerados deducibles.
- (3) Corresponde al resultado generado por el Consorcio SICPA ECUATRACE, al 31 de diciembre del 2017 en relación a su participación.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta	851,421	(329,240)
Menos - Participación de trabajadores	<u>(54,596)</u>	<u>-</u>
	796,825	(329,240)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	175,302	-
Efecto de cargos que no se reversarán en el futuro	<u>(82,755)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos	<u>92,546</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva de impuesto	12%	0%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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, décima tercera y décima cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- 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 del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos antes mencionados no originará efectos significativos en sus operaciones.

14. PROVISIONES

Composición:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y utilizaciones	Saldo final
<u>2017</u>				
Beneficios sociales	20,192	-	(20,192)	-
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	30,094	2,031	(1,756)	30,369
	<u>50,286</u>	<u>2,031</u>	<u>(21,948)</u>	<u>30,369</u>
<u>2016</u>				
Beneficios sociales	-	20,192	-	20,192
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	-	30,094	-	30,094
	<u>-</u>	<u>50,286</u>	<u>-</u>	<u>50,286</u>

15. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la operación de la Sucursal en Ecuador fue de US\$10,000, monto que fue inscrito el 16 de octubre del 2013 en el Registro Mercantil.

16. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

En 2017 la Casa Matriz realizó un aporte de capital en efectivo por US\$219,929.

SICPA SECURITY SOLUTIONS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

17. 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 del Apoderado General y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas en los registros contables de la Sucursal.

18. CONTRATOS

Contrato Servicio Rentas Internas - SRI: “Servicio de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal - SIMAR”

Contrato No. NAC-JADNCGC16-00000020, para la prestación del servicio de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal - SIMAR, para bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional a través de la implementación de una solución integral tecnológica para el control tributario de los productos gravados con el Impuesto a los Consumos Especiales - ICE, características y condiciones definidas en el contrato celebrado el 12 de julio de 2016 por un monto de US\$72,666,452 y cuyo plazo de ejecución tiene una etapa de implementación y operación de cinco (5) años.

El Contrato fue celebrado entre el Servicio de Rentas Internas - SRI y Consorcio SICPA ECUATRACE, cuyos consorciados son SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) - En Liquidación y SICPA S.A. (Sucursal Ecuador), ambas compañías inscritas legalmente en el país.

Posteriormente, mediante Oficio No. NAC-DNJOSGE16-00000629, de 25 de octubre del 2016, se autorizó la inclusión de SICPA Ecuador GSS S.A., con RUC 1792709822001, como nuevo miembro del Consorcio SICPA ECUATRACE S.A., conforme a la siguiente participación:

	<u>Participación</u>
SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador)	43%
SICPA S.A. (Sucursal Ecuador)	55%
SICPA Ecuador GSS S.A.	2%

Al 31 de diciembre de 2017 se ha completado la etapa de instalación e implementación de la solución tecnológica, actualmente se encuentra en operación y prestación del servicio.

Todas las obligaciones ante el Contratante (Servicio de Rentas Internas - SRI) son de carácter solidario e indivisibles para el cumplimiento del Contrato.

La consorciada SICPA Ecuador GSS S.A., mantiene el control de todos los activos utilizados para el cumplimiento del contrato con el Servicio de Rentas Internas. (Ver Nota 1).

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *