



SICPA ECUADOR GSS S.A.
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 Representante Legal

SICPA Ecuador GSS S.A.

Quito, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SICPA Ecuador GSS S.A. (en adelante la "Compañía"), 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 Ecuador GSS S.A. 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.

Otro asunto

No auditamos ni fueron auditados por otros auditores independientes los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, presentados para fines comparativos y, por lo tanto, no emitimos opinión sobre ellos.

Independencia

Somos independientes de SICPA Ecuador GSS 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 Gerencial (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Gerencial y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros 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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de SICPA Ecuador GSS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 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 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 entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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 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 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, 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 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 Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente 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 subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

SICPA Ecuador GSS S.A.
Quito, 27 de abril del 2018

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

Ricardo Luis Malimpenza

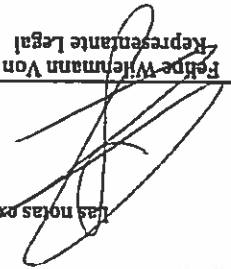
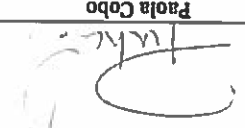
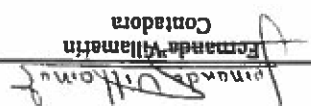
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

Celso Luis Malimpenza
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

ACTIVO	Nota	2017		2016	
					(No Auditado)
Activos corrientes					
Efectivo	8	1,629		29,984	
Cuentas por cobrar comerciales	9	6,954,022		-	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	2,121,486		10,000	
Anticipos a proveedores	12	58,237		51,781	
Impuestos por recuperar	16	1,753,169		619,599	
Otras cuentas por cobrar		14,377		4,038	
Inventarios	11	2,670,041		692,556	
Total activos corrientes		13,572,961		1,407,958	
Activos no corrientes					
Activos fijos	13	5,754,561		3,490,913	
Impuesto a la renta diferido	16	100,047		-	
Total activos no corrientes		5,854,608		3,490,913	
Total activos		19,427,569		4,898,871	

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

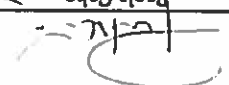
Felipe Wilhelmann Von
Representante Legal
 Paola Cobo
Gerente Financiera
 Fernando Villamatin
Contador

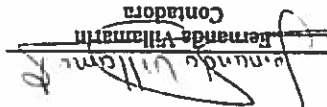
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO		Nota	2017	2016 (No Auditado)
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	200,343	68,573	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	15,436,208	4,412,522	
Impuestos por pagar	16	356,900	603	
Impuesto a la renta por pagar	16	286,117	-	
Provisiones	17	1,457,071	5,477	
Total pasivos corrientes		17,736,639	4,487,175	
Pasivos no corrientes				
Beneficios empleados	18	13,767	-	
Total pasivos corrientes		13,767	-	
Total pasivos		17,750,406	4,487,175	
Patrimonio				
Capital social	19	510,000	10,000	
Aportes a futuras capitalizaciones	20	-	500,000	
Reservados acumulados	21	1,167,163	(98,304)	
Total patrimonio		1,677,163	411,696	
Total pasivos y patrimonio		19,427,569	4,898,871	

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


 Felipe Willemann Von
Representante Legal

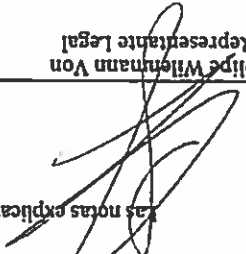
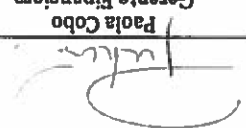
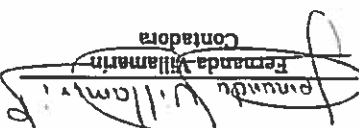

 Paola Cobo
Gerente Financiera


 Fernando Villamarin
Contador

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016 (No Auditado)	
10	8,594,988	-	Ingresos por servicios
6	(3,020,039)	-	Costo de servicios
	5,574,949	-	Utilidad bruta
6	(3,856,751)	(97,730)	Gastos de administración
7	(40,593)	(574)	Otros gastos neto
	1,677,605	(98,304)	Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta
16	(403,821)	-	Impuesto a la renta
	1,273,784	(98,304)	Utilidad (pérdida) neta del año
			Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:
			Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido -
			pérdidas actuariales
18	(8,317)	-	Resultado integral del año
	1,265,467	(98,304)	

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


 Felipe Willemann Von Krepesentante Legal

 Paola Cobo Gerente Financiera

 Fernando Villamizar Contador

SICPA ECUADOR GSS S.A.

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

	Capital especial	Aportes futuras capitalizaciones	Reservados Acumulados	Total
Salidos al 1 de enero del 2016 (No Audiado)	10,000	-	-	10,000
Aportes a futuras capitalizaciones	-	500,000	-	500,000
Pérdida neta del año	-	-	(98,304)	(98,304)
Salidos al 31 de diciembre del 2016 (No Audiado)	10,000	500,000	(98,304)	411,696
Aportes a futuras capitalizaciones	500,000	(500,000)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	1,273,784	1,273,784
Otros resultados integrales	-	-	(8,317)	(8,317)
Salidos al 31 de diciembre del 2017	510,000	-	1,167,163	1,677,163

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

Felipe Willemann Von
Representante Legal

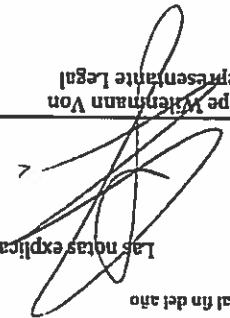
Paola Cobo
Gerente Financiera

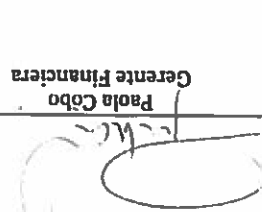
Fernando Villamaria
Contadora

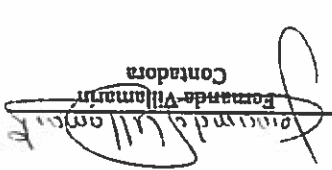
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016 (No Auditado)	Flujo de efectivo de las actividades de operación:
	1,677,605	(98,304)	Utilidad (pérdida) del año antes de impuesto a la renta
			Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo
18	5,450	-	Provisión jubilación patronal y desahucio
13	1,143,629	-	Depreciación
	2,826,684	(98,304)	Cambios en activos y pasivos:
	(6,954,022)	-	Cuentas por cobrar comerciales
	(2,111,486)	(10,000)	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas
	(6,456)	(51,781)	Anticipo proveedores
	(1,133,569)	(619,599)	Impuestos por recuperar
	(1,977,485)	(692,556)	Inventarios
	(10,339)	(4,038)	Otras cuentas por cobrar
	131,769	68,573	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
	8,873,686	4,412,522	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
17	356,297	603	Impuestos por pagar
	1,448,336	5,477	Provisiones
	1,443,415	3,010,897	Impuesto a la renta pagado
	1,225,664	-	Efectivo neto provisto por las actividades de operación
	(217,751)	-	Flujo de efectivo de las actividades de inversión:
	(3,407,277)	(3,490,913)	Adiciones de activos fijos
12	(3,407,277)	(3,490,913)	Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión
	(3,407,277)	(3,490,913)	Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:
	2,150,000	-	Prestamos recibidos de compañías relacionadas
	-	-	Aporte de los accionistas
15	-	10,000	Aportes a futuras capitalizaciones
	2,150,000	500,000	Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento
	(31,613)	510,000	(Disminución) incremento neto de efectivo
8	29,984	29,984	Efectivo al inicio del año
	(1,629)	29,984	Efectivo al fin del año

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


 Felipe Wittenmann Von
 Representante Legal


 Paola Cobo
 Gerente Financiera


 Fernando Villamarín
 Contador

INFORMACIÓN GENERAL

SICPA Ecuador GSS S.A. (la "Compañía") es una sociedad anónima, constituida el 10 de agosto del 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto del 2016 en el Cantón Quito - Ecuador.

El 99% de las acciones de la Compañía es poseído por SICPA Finance S.A. y SICPATFC Holding S.A., entidades extranjeras domiciliadas en Suiza.

El objeto de la Compañía es la prestación de servicios desarrollo, creación, promoción y venta de sistemas de seguridad para la protección de los bienes industriales y de consumo, de los impuestos sobre mercancías y otras.

Acuerdos Conjuntos (Consortio SICPA ECUATRACE)

Consortio SICPA ECUATRACE (el "Consortio") fue constituido el 22 de junio del 2016 en la ciudad de Quito - Ecuador, con el fin de ejecutar y participar como adjudicatario del contrato No. NAC-JADNCGC16-00000020 iniciado por el Servicio de Rentas Internas.

El contrato fue celebrado entre las Sucursales SICPA S.A. (Sucursal Ecuador) y SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador), representadas legalmente por la Compañía BBR Representaciones Cia. Ltda. La participación en calidad de consorciada de cada Sucursal en el Consortio se estableció en 45% y 55%, respectivamente.

Con fecha 23 de enero del 2017, se modificó la escritura de constitución del Consortio SICPA ECUATRACE integrando a la compañía SICPA Ecuador GSS S.A. en calidad de consorciada. La participación restante con la modificación fue: SICPA S.A. (Sucursal Ecuador): 55%; SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador): 43% y SICPA Ecuador GSS S.A.: 2%.

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

SICPA Ecuador GSS S.A., mantiene el control de todos los activos utilizados para el cumplimiento del contrato con el Servicio de Rentas Internas.

El Consortio es considerado como un acuerdo conjunto por cuanto los estados financieros adjuntos incluyen los saldos y transacciones originados en su operación (Ver Nota 2.4)

Contrato de prestación de servicios

Mediante Resolución No. NAC-DNARSGE16-00000232 de 06 de junio de 2016 fue adjudicado al Consortio el contrato No. NAC-JADNCGC16-00000020 para la prestación de servicios de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal - SIMAR, para el control de bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional a través de una solución tecnológica.

1.1

Situación financiera 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 extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se demostró 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 Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no ha evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía.

1.2

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de abril del 2018 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 estados financieros

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

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.

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

A continuación, se presenta la composición de los mismos:

Página 12 de 38

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	SICPA Ecuador GSS S.A.	Consortio SICPA ECUATRACE	Estados financieros adjuntos			
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	160,908	18,836	39,435	49,737	200,343	68,573
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	13,925,760	4,313,530	7,452,129	98,992	15,436,208	4,412,522
Impuestos por pagar	292,589	430	64,311	173	336,900	603
Impuesto a la renta por pagar	107,624	-	178,493	-	286,117	-
Provisiones	848,793	5,477	608,278	-	1,457,071	5,477
Total pasivos corrientes	<u>15,335,674</u>	<u>4,338,273</u>	<u>8,342,646</u>	<u>148,902</u>	<u>17,736,639</u>	<u>4,487,175</u>
Pasivos no corrientes						
Beneficios empleados	13,767	-	-	-	13,767	-
Total pasivos no corrientes	<u>13,767</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,767</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>15,349,441</u>	<u>4,338,273</u>	<u>8,342,646</u>	<u>148,902</u>	<u>17,750,406</u>	<u>4,487,175</u>
PATRIMONIO						
Capital social	510,000	10,000	-	-	510,000	10,000
Aportes a futuras capitalizaciones	-	500,000	-	-	-	500,000
Resultados acumulados (2)	122,932	(19,429)	1,067,152	(78,875)	1,167,163	(98,304)
Total patrimonio	<u>632,932</u>	<u>490,571</u>	<u>1,067,152</u>	<u>(78,875)</u>	<u>1,677,163</u>	<u>411,696</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>15,982,373</u>	<u>4,828,844</u>	<u>9,409,798</u>	<u>70,027</u>	<u>19,427,569</u>	<u>4,898,871</u>

(1) Incluye la eliminación de las cuentas por cobrar y pagar entre SICPA Ecuador GSS S.A y Consortio SICPA ECUATRACE.

(2) Incluye la eliminación del rendimiento que le corresponde contractualmente a SICPA Ecuador GSS S.A (2%) sobre los resultados generados por el Consortio SICPA ECUATRACE.

SICPA ECUADOR GSS S.A.

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMBINADO DEL ACUERDO CONJUNTO DE
SICPA ECUADOR GSS S.A Y CONSORCIO SICPA ECUATRACE**

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
SICPA Ecuador GSS			Consortio SICPA		Estados financieros	
S.A.			ECUATRACE		adjuntos	
Ingresos por servicios (2) y (3)	5,411,482	8,320,031	-	8,594,988	-	-
Costo de servicios (3)	(1,642,173)	(6,491,470)	-	(3,020,039)	-	-
Utilidad bruta	3,769,309	1,828,561	-	5,574,949	-	-
Gastos de administración	(3,475,301)	(381,450)	(78,753)	(3,856,751)	(97,730)	(574)
Otros gastos neto (2)	(40,517)	(452)	(122)	(40,593)	(574)	(574)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	253,491	1,447,035	(78,875)	1,677,605	(98,304)	(98,304)
Impuesto a la renta	(102,813)	-	-	(403,821)	-	-
Utilidad (pérdida) neta del año	150,678	(19,429)	1,146,027	1,273,784	(98,304)	(98,304)
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:						
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - pérdidas actuariales	(8,317)	-	-	(8,317)	-	-
Resultado integral del año	142,361	(19,429)	1,146,027	1,265,467	(98,304)	(98,304)

(3) Incluye la eliminación de los ingresos facturados por SICPA Ecuador GSS S.A al Consorcio SICPA ECUATRACE registrados como un costo en este último.

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

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 Compañía ha adoptado de acuerdo a lo estipulado:

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
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 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 esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIF 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:

NIF 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.

NIF 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 considera 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.

2.2 Moneda funcional y moneda 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 la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Acuerdos Conjuntos (Consortio SICPA ECUATRACE)

Un acuerdo conjunto es un acuerdo en el que el una o más entidades del Grupo SICPA Ecuador tiene control conjunto y derecho a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con el acuerdo y no únicamente derecho a los activos netos del acuerdo. Para tal efecto SICPA Ecuador GSS S.A. tiene la calidad de controladora de las operaciones de Consortio SICPA ECUATRACE debido a que la ejecución de las operaciones en el Consortio depende directamente de los activos y pasivos generados por su Controladora. (Ver Notas 1 y 2.1)

Los estados financieros incluyen activos que SICPA Ecuador GSS S.A. controla y los pasivos en que incurre en el curso de la consecución de las operaciones conjuntas, y los gastos en que incurre SICPA Ecuador GSS S.A. y la parte de los ingresos que recibe de las operaciones conjuntas efectuadas a través del Consortio SICPA ECUATRACE.

Para la preparación de los estados financieros adjuntos de SICPA Ecuador GSS S.A. se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", con base en los cuales ciertas transacciones, saldos y ganancias no realizadas entre SICPA Ecuador GSS S.A. y Consortio SICPA ECUATRACE se eliminaron.

Las operaciones del Consortio SICPA ECUATRACE se reconocen inicialmente al costo y su medición posterior siempre aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dependiendo del tipo de saldo o transacción resultante de su operación, que le sea aplicable, conforme lo requiere la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos". (Ver Notas 1 y 2.1)

Los resultados generados por el Consortio que le corresponden por derecho contractual a cada una de las consorciadas descritas en la Nota 1, son registrados como pasivos a favor de dichas consorciadas y se presentan dentro del rubro "cuentas por pagar compañías relacionadas". (Ver Nota 15)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. 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 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 Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por "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.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por, "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y "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 Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete 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 ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

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 Compañía 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.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, 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 Compañía 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 Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a 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 recibirlos flujos de efectivo del activo si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía 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. El costo para materiales (etiquetas y tintas) 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 económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía 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 duración del contrato con el Servicio de Rentas Internas que es de cinco (5) años; que es 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 los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	
Equipo e instalaciones	5
Herramientas y repuestos	5
Maquinaria	5
Equipos de computo y software	5
Vida útil (años)	5

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 Compañía 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.

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 el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 del 22% para los años 2017 y 2016 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para los años 2017 y 2016 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

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.

2.10 Provisiones corrientes

SICPA Ecuador GSS S.A. 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.

2.11 Beneficios a empleados**(a) Beneficios de corto plazo:**

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función al 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de obra o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

- iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, fondos de reserva, entre otros.

(b) Beneficios de largo plazo - Jubilación patronal y desahucio (no fondados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento (25%) 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, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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. En el año 2017, la tasa de descuento Promedio (bonos corporativos de alta calidad del Ecuador) utilizada por los actuarios independientes es del 7.57% anual. Para el año 2016, la Compañía no tenía empleados en relación de dependencia, por lo tanto no presenta ningún cargo por este concepto en sus estados financieros.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, 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 resultados o a otros resultados integrales (patrimonio) en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados y venta de bienes 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 del devengado a la prestación de bienes y servicios en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía 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 Compañía 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 Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionados con el siguiente concepto:

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y deterioro (Ver Nota 2.7).
- **Provisiones por beneficios a empleados (largo plazo):** Las hipótesis actuariales empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Ver Nota 2.11).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las políticas de administración del riesgo financiero de SICPA Ecuador GSS S.A., son establecidas con el objeto de identificar, analizar y limitar el impacto de los riesgos. De esta forma se establecen controles y acciones adecuadas, que permitan monitorear el cumplimiento de los controles mencionados.

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía 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 Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía 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 Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía 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 Compañía corresponde a la prestación de servicios y venta de bienes para todas las compañías del Grupo en 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 Compañía si una de sus relacionadas o contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones, y se origina principalmente de los deudores comerciales relacionados 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 la Compañía 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 Compañía. La Compañía 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.

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

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

2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar
200,343	68,573
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
15,436,208	4,412,522
Menos de un año	Menos de un año
15,636,551	4,481,095

Los objetivos de la Compañía 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 sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía 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 Ecuador GSS S.A., 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:

2017	2016
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	68,573
Cuentas por pagar compañías relacionadas	15,436,208
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,629)
Deuda neta	15,634,922
Total Patrimonio	17,312,085
Ratio de apalancamiento	90%
	92%

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

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	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	1,629	29,984
Cuentas por cobrar comerciales	6,954,022	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,121,486	10,000
Otras cuentas por cobrar	14,377	4,038
Anticipos a proveedores	58,237	51,781
Total activos financieros	9,149,751	95,803
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	200,343	68,573
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,436,208	4,412,522
Total pasivos financieros	15,636,551	4,481,095
Valor razonable de instrumentos financieros		

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

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

6. COSTOS Y GASTOS

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

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Cargos operacionales (1)	1,318,964	-	1,318,964
Consumo de materiales	1,701,066	74,614	1,775,680
Depreciación	-	1,143,629	1,143,629
Sueldos y salarios	-	1,057,226	1,057,226
Impuestos y contribuciones	-	412,284	412,284
Participación trabajadores	-	330,194	330,194
Servicios públicos	-	160,558	160,558
Seguros	-	144,772	144,772
Gastos de viaje y gestión	-	140,629	140,629
Arrendos	-	76,866	76,866
Mantenimiento y reparaciones	-	62,229	62,229
Transporte	-	32,585	32,585
Promoción y publicidad	-	15,210	15,210
Jubilación patronal y desahucio	9	200,505	200,514
Otros	3,020,039	3,856,751	6,876,790
2016	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Seguros	-	52,857	52,857
Honorarios	-	18,926	18,926
Sueldos y salarios	-	5,836	5,836
Servicios públicos	-	5,796	5,796
Gastos Legales	-	5,745	5,745
Impuestos y contribuciones	-	4,315	4,315
Arrendos	-	3,692	3,692
Otros	-	563	563
	-	97,730	97,730

(1) Incluye principalmente el costo de los inventarios consumidos para la prestación de servicios, así como los costos facturados por SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) por servicios operacionales para el proyecto "Servicio de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal – SIMAR".

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

7. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

Otros ingresos	2017	2016
Otros ingresos	9,380	-
Otros egresos	9,380	-
Gastos por intereses	(48,327)	-
Costos por servicios bancarios	(1,581)	(30)
Otros egresos	(65)	(544)
	(49,973)	(574)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Bancos (1)	2017	2016
(1) Incluye depósitos a la vista mantenidos en Instituciones Financieras con calificación de riesgo de al menos AAA.	1,629	29,984

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Servicio de Rentas Internas - SRI	2017	2016
(-) Multas y penalidades contractuales (1)	8,426,759	-
	(1,472,737)	-
	6,954,022	-

(1) El Servicio de Rentas Internas - SRI, mediante Oficio No.917012017OADT003212 del 13 de diciembre del 2017, notificó una multa por incumplimiento de obligaciones contractuales al Consorcio SICPA ECUATRACE por US\$1,472,737.

Según lo establecido la Cláusula 8.3 del Contrato No.NAC-JADNCGC16-000020, el Servicio de Rentas Internas - SRI tiene la facultad de descontar cualquier valor por multas determinadas de las planillas de pago, por lo que las cuentas por cobrar se presentan netas de este descuento.

Este valor integralmente será reembolsado por Casa Matriz.

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

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como se muestra a continuación:

	2017	2016
De 1 a 30 días	6,954,022	100%
De 31 a 60 días	-	0%
De 61 a 90 días	-	0%
De 91 a 120 días	-	0%
Más de 120 días	-	0%
	6,954,022	-

10. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

Ingresos por venta de productos	274,958	-
Ingresos por servicios facturados (1)	6,125,749	-
Ingresos de servicios por facturar (2)	2,194,281	-
	8,594,988	-

(1) Corresponde a planillas de etiquetado y marcación efectiva aprobadas y facturadas al Servicio de Rentas Internas - SRL.

(2) Corresponde a la prestación servicios de etiquetado y marcación efectiva que se encuentran pendientes de certificación por parte del Servicio de Rentas Internas - SRL.

11. INVENTARIOS

Composición:

Inventario de materiales y etiquetas	453,753	-
Inventario de tintas y solventes	93,728	79,028
Inventario de partes y piezas (1)	2,073,544	613,528
Inventario en tránsito	49,016	-
	2,670,041	692,556

(1) Corresponde a materiales y repuestos para el mantenimiento y reparación de los equipos tecnológicos instalados en las líneas de producción de las compañías que están bajo el sistema de identificación, marcación, autenticación y rastreo fiscal - SIMAR.

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

12. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

Seguros prepagados

2017	2016
58,237	51,781

13. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Al 1 de enero del 2016					
	Herramientas y repuestos	Equipos tecnológicos	Maquinaria	Equipos de computación y software	Obras en curso	Total
Costo histórico	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2016	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo histórico	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo histórico	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2017	-	-	-	-	-	-
Adiciones	89,957	3,170,930	12,000	134,390	-	3,407,277
Transferencias (1)	-	3,490,913	-	-	(3,490,913)	-
Depreciación	(6,183)	(1,122,425)	(2,000)	(13,021)	-	(1,143,629)
Valor en libros	83,774	5,539,418	10,000	121,369	-	5,754,561
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo histórico	89,957	6,661,843	12,000	134,390	-	6,898,190
Depreciación acumulada	(6,183)	(1,122,425)	(2,000)	(13,021)	-	(1,143,629)
Valor en libros	83,774	5,539,418	10,000	121,369	-	5,754,561

(1)

Durante el año 2016 se inició la instalación y montaje de los equipos tecnológicos conforme al programa establecido en el Contrato No. NAC-JADNCGC16-00000020, celebrado con el Servicio de Rentas Internas para la prestación del servicio de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal - SIMAR para bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional".

El proceso inicial de instalación e implementación tuvo un costo de US\$3,452,518 al 31 de diciembre del 2016 y fue concluido y activado en el período 2017 por US\$3,490,913.

SICPA ECUADOR GSS S.A.

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

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Proveedores locales (1)

	2017	2016
	200,343	68,573

(1) Incluye un sobreregistro contable, por cheques girados y no cobrados para proveedores por un monto de US\$54,546 que se encuentran presentados como partidas conciliatorias en el rubro "Efectivo".

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES 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 Compañía:

a) Saldos:

Sociedad	País	Relación	Transacción	2017	2016
SICPA S.A. (1)	Suiza	Relacionada	Comercial	1,472,737	-
SICPA S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	608,280	-
SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	30,469	-
SICPA Finance S.A.	Suiza	Relacionada	Aportes	10,000	10,000
				<u>2,121,486</u>	<u>10,000</u>
Cuentas por cobrar:					
SICPA S.A. (1)	Suiza	Relacionada	Comercial	8,521,181	3,370,517
SICPA S.A. (Sucursal Ecuador) (3)	Ecuador	Relacionada	Comercial	3,417,253	991,969
SICPA HOLDING S.A. (2)	Suiza	Relacionada	Préstamos	2,198,328	-
SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) (3)	Ecuador	Relacionada	Comercial	1,299,267	45,673
Siepa Government Security	Chile	Relacionada	Préstamos	114	114
SICPA LATAM	Suiza	Relacionada	Comercial	65	65
SICPA Brazil Ind. de Tintas e Sistemas	Brasil	Relacionada	Comercial	-	4,184
				<u>15,436,208</u>	<u>4,412,522</u>

(1) Corresponde a la transferencia la totalidad de la multa notificada por el Servicio de Rentas Internas - SRI del Consorcio a Casa Matriz SICPA S.A. (Suiza) (Ver Nota 9).

(2) Incluye US\$2,150,000 de capital recibido como préstamo de SICPA HOLDING S.A. y US\$48,328 por concepto del interés devengado a una tasa de 7.3%.

SICPA ECUADOR GSS S.A.

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

(3) Incluye el resultado generado por la operación del Consorcio SICPA ECUATRACE, de acuerdo con la participación de las consorciadas descritas en la Nota 1, a favor de SICPA S.A. (Sucursal Ecuador) US\$630,314 y a favor de SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) US\$492,791. (Ver Nota 2.4)

b) Transacciones:

Sociedad	País	Relación	Transacción	2017	2016
Ventas por servicios operacionales					
SICPA S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	274,958	-
Compras					
SICPA S.A.	Suiza	Relacionada	Comercial	4,981,669	3,370,517
SICPA Security Solutions S.A.(Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	1,251,166	-
				6,232,835	3,370,517

c) Remuneración personal clave de la gerencia:

La Administración de SICPA Ecuador GSS S.A., 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 Compañía:

Beneficios de corto y largo plazo

2017	2016
113,705	

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Composición de impuestos corrientes:

Impuestos por recuperar:

Retenciones en la fuente de impuesto de IVA
Impuesto al Valor Agregado - IVA

2017	2016
534,898	-
1,218,271	619,599
1,753,169	619,599

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

Impuestos por pagar:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta			
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA			
Impuesto al Valor Agregado - IVA			
Impuesto a la renta por pagar:			
		2017	2016
		79,961	603
		7,530	-
		269,409	-
		356,900	603
Impuesto a la renta corriente		286,117	2016
		-	-
		2017	2016
		286,117	-
		-	-

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

c) 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:

	2017	2016 (No Auditado)
Utilidad (pérdida) del año antes de participación laboral	2,007,799	(98,304)
(-) Participación de trabajadores	(330,194)	-
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta	1,677,605	(98,304)
(+) Gastos no deducibles (1)	937,961	-
(-) Deducciones adicionales (2)	(188,559)	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(136,698)	-
Base tributaria	2,290,309	(98,304)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	503,868	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta del periodo aplicadas	(217,751)	-
Impuesto a la renta por pagar	286,117	-

- (1) Corresponde principalmente al gasto por depreciación acelerada de activos fijos y a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas – ISD.
- (2) Corresponde a los beneficios dispuestos en la normativa tributaria vigente por incremento neto de empleados en el periodo 2017.

d) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 paraisos 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 excluirá 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 Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos antes mencionados no originará efectos significativos en sus operaciones.

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

Impuestos diferidos activo:	
2017	2016
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-
Impuestos diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	100,047
Saldo neto de impuesto diferido activo	100,047
	-

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

El movimiento del impuesto a la renta diferido por partidas es el siguiente:

Activo	Provisión por impuesto a la Salida de Divisas que será deducible en el futuro	Al 1 de enero del 2016	Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	Al 31 de diciembre del 2016	Cargo a resultados por impuestos diferidos	Al 31 de diciembre del 2017
		-	-	-	100.047	100.047

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

2017	2016
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,007,799
Menos - Participación de trabajadores	(330,194)
Tasa impositiva vigente	1,677,605
22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	369,073
Efecto de cargos que no se reversarán en el futuro	134,795
Efecto del impuesto a la renta diferido	(100,047)
Gasto por impuestos	403,821
Tasa efectiva de impuesto	24%
	0%

PROVISIONES

Composición:

2017	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
Costos desarrollo e implementación (1)	-	608,278	-	608,278
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	-	400,188	-	400,188
Participación trabajadores	-	330,194	-	330,194
Beneficios empleados	5,477	308,979	(243,123)	71,333
Otros pasivos	-	47,078	-	47,078
	5,477	1,694,717	(243,123)	1,457,071

2016	Beneficios empleados	Otros pasivos	(1)
Saldo inicial	-	-	Corresponde a costos por los profesionales técnicos de SICPA S.A. (Casa Matriz), en la instalación e implementación de los equipos y servicios para ejecución del proyecto "Sistema de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal de bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional -SIMAR".
Incrementos	5,836	-	
Pagos, utilidades y otros movimientos	(359)	(359)	
Saldo final	5,477	-	

(1) Corresponde a costos por los profesionales técnicos de SICPA S.A. (Casa Matriz), en la instalación e implementación de los equipos y servicios para ejecución del proyecto "Sistema de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal de bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional -SIMAR".

18. BENEFICIOS EMPLEADOS

A continuación, se adjuntan las divulgaciones para el movimiento de los saldos de provisión de jubilación patronal y desahucio:

Composition:

Jubilación patronal	6,961	2017
Indemnización por desahucio	6,806	2017
	-	2016
	13,767	
	-	

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

2017	2016
7.57%	N/A
2.50%	N/A
TM IESS 2002	N/A
11.80%	N/A
Tasa de rotación	
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	
Tasa de incremento salarial	
Tasa de descuento	

(1) Corresponde a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS en el año 2002.

El movimiento de jubilación por desahucio es el siguiente:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Jubilación Patronal	Desahucio				Total
Al 1 de enero	-	-	-	-	-	-
Costo por servicios corrientes	3,076	2,261	-	-	-	5,337
Costo por intereses	40	73	-	-	-	113
Pérdidas actuariales - ORI	3,845	4,472	-	-	-	8,317
Al 31 de diciembre	6,961	6,806	-	-	-	13,767

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

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total
	2017	2016	2017	2016	
Costo por servicios corrientes	3,076	-	2,261	-	5,337
Costo por intereses	40	-	73	-	113
	3,116	-	2,334	-	5,450
	-	-	-	-	-

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total
	2017	2016	2017	2016	
Pérdidas actuariales	3,845	-	4,472	-	8,317
Ganancias actuariales	-	-	-	-	-
	3,845	-	4,472	-	8,317
	-	-	-	-	-

19. CAPITAL SOCIAL

Durante el 2017, mediante Acta de Junta General de Accionistas del 1 de junio de 2017, los accionistas aprobaron el aumento de capital social de la Compañía por US\$500,000 que se encontraban como aporte para futuras capitalizaciones, el mismo fue inscrito en el Registro Mercantil el 27 de junio del 2017. Al 31 de diciembre del 2017 el capital social esta representado por 510,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

20. 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 los Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas en los registros contables de la Compañía.

20. CONTRATOS

Contrato Servicio Rentas Internas - SRI: "Servicio de identificación, rastreo y trazabilidad fiscal - SIMAR"

Contrato No. NAC-JADNCGC16-00000020, para la prestación del servicio de identificación, 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 - ICF, 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.

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

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) 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).

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *