

SISTEMAS Y CIRCUITOS AUTOMOTRICES SITEYCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

SISTEMAS Y CIRCUITOS AUTOMOTRICES SITEYCA S.A. (la Compañía) es una Compañía Sociedad Anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la Calle E2F Número S43-90, Intersección Jim Irwin, Bodega N°7, parroquia Guamaní, barrio La Bretaña, cantón Quito, provincia de Pichincha; sin embargo, la Compañía para el desarrollo de sus actividades y por acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas, podrá establecer sucursales, agencias u oficinas, en otros lugares del territorio nacional e inclusive en el exterior.

La Compañía, se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, el 12 de septiembre del 2011, con un capital social de USD \$800.00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 800 acciones iguales, ordinarias y nominativas, de un dólar cada una.

El plazo de duración de la Compañía es de noventa y nueve años.

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la compra, venta, importación, exportación, representación, producción, ensamblaje, manufactura, remanufactura, elaboración, distribución, y comercialización de toda clase de productos, sean estos materia prima, productos terminados, partes y piezas automotrices, insumos, derivados, repuestos, partes y piezas, maquinarias, equipos y demás accesorios elaborados o semielaborados, y de toda clase de artículos, tanto al por mayor como al menudeo, para uso industrial, comercial, mecánico, electrónico y doméstico, así como la operación y funcionamiento de Regímenes Aduaneros autorizados por la Ley y la ejecución de operaciones de maquila.

Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes, incluyendo las actividades de importación y exportación.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la Compañía alcanza 12 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Propiedades, planta y equipo

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Naves, aeronaves, barcas y similares	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía

disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.8.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.8.4 Ingresos por alquileres - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.9 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. PRESENTACIÓN BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, como se muestra en el estado de flujo de efectivo, se presenta de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja Chica:		
Caja Chica	60	60
Fondo Para Combustible	100	100
Bancos:		
Banco Pichincha Cta. Cte.	726,371	73,031
Efectivo y equivalentes	<u>726,531</u>	<u>73,191</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	40	25,950
Subtotal	<u>40</u>	<u>25,950</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo Sueldos	3,200	0
Préstamo Empleados	8,041	302
Subtotal	<u>11,241</u>	<u>302</u>

Anticipo de impuestos:		
Crédito tributario a favor (IVA)	712,376	570,848
Subtotal	712,376	570,848
Total	723,657	597,100

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas deudoras.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Inventario		
Inventario de Materia Prima	47,490	417,267
Inventario de Producto Terminado	0	30,504
Importación en Transito	264	264
Subtotal	47,754	448,035

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$ 6 millones y US\$ 4 millones respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación:		
Muebles y Enseres	6,615	0
Equipo de computación y software	1,580	1,581
Vehículos	36,861	36,861
Maquinaria y Equipo	7,811	7,811
Subtotal	52,867	46,253
Depreciación acumulada y deterioro:		
Depreciación acumulada	-18,452	-9,327
Subtotal	-18,452	-9,327
Activo fijo neto:		
Muebles y Enseres	6,170	0
Equipo de computación y software	690	1,217
Vehículos	21,294	28,666
Maquinaria y Equipo	6,261	7,043
Total	34,415	36,926

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros Activos		
Seguros pagados por anticipado	2,966	1,443
Anticipo a Proveedores	82,657	72,510
Garantías Entregadas (1)	3,400	3,400
Subtotal	<u>89,023</u>	<u>77,353</u>

(1) La Cuenta Garantías entregadas corresponde a la garantía entregada al Sr. Juan Fernando Fuentes, quien es el dueño del galpón donde funciona la compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por pagar locales		
Proveedores Locales	320,331	264,545
Subtotal	<u>320,331</u>	<u>264,545</u>
Otro Pasivo Financiero		
Otras Cuentas por Pagar	0	110,576
Préstamos a Terceros	100	100
Anticipo Clientes	0	260,000
Dividendos por Pagar Socio A (1)	66,046	0
Subtotal	<u>66,146</u>	<u>370,676</u>
Total cuentas y documentos por pagar	<u>386,477</u>	<u>635,221</u>

(1) La cuenta corresponde a dividendos por pagar del ejercicio fiscal 2013, de la Cía. Lexinton Bath Corporation Sociedad Anónima.

10. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario	712,376	544,123
Impuesto Retenido - IVA	0	26,725
Total	<u>712,376</u>	<u>570.848</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	158,418	64,430
Retenciones en la Fuente Renta	7,893	4,945
Retenciones en la Fuente IVA	2,827	887
Total	<u>169,138</u>	<u>70,262</u>

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,246,946	637,423
Participación trabajadores	-187,042	-95,613
Gastos no deducibles	6,181	824
Utilidad gravable	<u>1,066,085</u>	<u>542,634</u>
Impuesto a la renta causado	234,539	119,379

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2013) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2013).

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	64,430	0
Provisión del año	158,418	64,430
Pagos efectuados	<u>-64,430</u>	<u>0</u>
SalDOS al fin del año	158,418	64,430

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios Sociales	10,547	8,511
Participación Trabajadores	187,042	95,613
Total	<u>197,589</u>	<u>104.124</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	95,613	0
Provisión del año	187,042	95,613
Pagos efectuados	-95,613	0
Saldos al fin del año	<u>187,042</u>	<u>95,613</u>

12. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad

Pago de Dividendos - Según decisión de Junta de Accionistas efectuada el día 04 de abril del 2014, se resolvió por unanimidad que el valor de US\$ 380,187 sean entregados a los señores accionistas, dividendos efectivos por dicha cantidad, de acuerdo al Flujo de la compañía dentro del año 2014. A continuación un detalle:

	<u>31-dic-14</u>
Salander Del Ecuador S.A.	304,150
Lexinton Bath Corporation Sociedad Anónima	<u>76,037</u>
Total	380,187

El día 28 de agosto del 2014 se realiza el primer pago, con EG14000913, por el valor de US\$ 126,000 al socio Salander Del Ecuador S.A.

El día 04 de septiembre del 2014 se realiza el último pago, con EG14000933, por el valor de US\$ 178,150 al socio Salander Del Ecuador S.A.

Al 31 de Diciembre del 2014 se canceló el Impuesto a la Renta del accionista del exterior, Cía. Lexinton Bath Corporation Sociedad Anónima, por el valor de US\$ 9,991 quedando un valor por pagar de US\$ 66,046.

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de Bienes	7,377,448	5,076,010
Arriendos	0	27,940
Venta de material de desecho	1,911	946
Servicio de Jit	92,790	77,360
Otras Rentas	147	90
Saldos al fin del año	<u>7,472,296</u>	<u>5,182,346</u>

14. COSTO DE VENTA

Un resumen del Costo de Venta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo De Venta	5,834,265	4,071,753
Mano de Obra Directa	40,197	32,325
Mano de Obra Indirecta	849	432
Costos Indirectos de Fabricación	70,746	221,530
Total	<u>5.946.057</u>	<u>4.326.040</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de Gastos Administrativos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de Personal	4,551	5,961
Beneficios Sociales	102,793	82,796
Gastos IESS	18,210	8,486
Honorarios Profesionales	72,955	37,148
Servicios de Terceros	35,507	11,896
Transporte	1,661	18
Impuestos y Contribuciones	6,779	157
Suministros oficina	1,064	661
Servicios Básicos	780	259
Mantenimiento equipos	15,167	38,135
Seguros	-	1,443
Donaciones	2,500	-
Otros Gastos	154	344
Total	<u>262,121</u>	<u>187,304</u>

16. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Un resumen de Otros Ingresos y Otros Gastos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gf Comisiones	2,236	344
Gf Otros Gastos Financieros	0	95
Gf Gasto Bancario	286	129
Isd - Impuesto Salida Divisas	11,992	30,208
Comisión Dscto.Vta. De Cartera	2,310	0
Otros	0	32
Gastos No Deducibles	332	606
Intereses Y Multas	16	166
Total	<u>17,172</u>	<u>31,580</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 12 de marzo del 2015.
