

21464

PYCCA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2009

[Handwritten signature]
2010-12-05

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL caroslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, Abril 30 del 2010

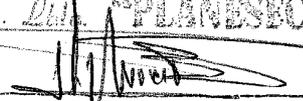
Sres.
SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Exp. 2146467

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar un ejemplar del informe de Auditoria sobre los estados financieros de la compañía **PYCCA S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,

Planificación, Análisis y Asesoría
Cia. Ltda. "PLANESEC"

GERENTE

CARLOS LIMONES B.
Gerente de Auditoria



c.c.: File

PYCCA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PYCCA S.A.

1. Hemos Auditado el Balance General adjunto de **PYCCA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye un examen, mediante pruebas; de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PYCCA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

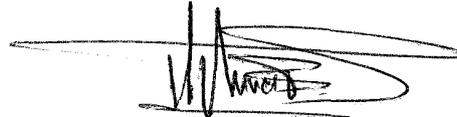
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2009 de PYCCA S.A., requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

Planesec Cía. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Viviana Quiñonez Murillo
Licencia Profesional
RNC. 31202



Carlos Limones Borbor.
Licencia Profesional
RNC. 2790

12 de marzo del 2010

PYCCA S. A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	1,112,118.32
Cuentas por cobrar	14,650,621.12
Inventarios	9,329,790.13
Gastos pagados por adelantado	47,999.63

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 25,140,529.20

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terreno	2,000,000.00
Edificios e instalaciones	1,226,442.86
Maquinarias y equipos	84,736.99
Muebles y enseres	497,885.68
Equipos de computación	84,492.95
Vehículos	384,536.51

Menos - depreciación acumulada 4,278,094.99
(1,040,933.69)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 3,237,161.30

OTROS ACTIVOS

3,809,203.16

TOTAL

32,186,893.66

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	4,760,057.67
Proveedores del exterior	256,883.78
Porción corriente de la deuda a largo plazo	14,599,767.87
Pasivos acumulados	927,415.19

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	20,544,124.51
---------------------------------	----------------------

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	926,302.36
---	-------------------

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente	1,526,668.15
---	---------------------

TOTAL PASIVOS	22,997,095.02
----------------------	----------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	4,240,000.00
Reserva de capital	1,177,079.48
Utilidades apropiadas	861,911.96
Utilidades no apropiadas	2,910,807.20

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	9,189,798.64
--	---------------------

TOTAL	32,186,893.66
--------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	41,725,760.26
COSTO DE VENTAS	(25,547,498.21)
Utilidad bruta	16,178,262.05
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	(14,560,875.04)
Utilidad en operaciones	1,617,387.01
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	2,926,069.26
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	4,543,456.27
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(681,518.44)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,861,937.83
IMPUESTO A LA RENTA	(951,130.63)
Utilidad neta	2,910,807.20

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas		Total	Utilidades no Apropiadas
			Reserva Legal	Reserva Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	4,240,000.00	1,177,079.48	388,010.97	2,766.32	390,777.29	2,471,134.67
Transacciones del año:						
Apropiación de utilidades	-	-	247,113.47	2,224,021.20	2,471,134.67	(2,471,134.67)
Repartición de dividendos	-	-	-	(2,000,000.00)	(2,000,000.00)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	2,910,807.20
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>4,240,000.00</u>	<u>1,177,079.48</u>	<u>635,124.44</u>	<u>226,787.52</u>	<u>861,911.96</u>	<u>2,910,807.20</u>

PYCCA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	40,004,750.59
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(1,251,929.59)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(33,964,081.54)
	<hr/>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	4,788,739.46

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de propiedades y equipos, neto de bajas y/o ventas	(236,925.85)
Inversiones estrategicas conseciones y mejoras	(788,062.56)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,024,988.41)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Documentos por pagar a largo plazo	(2,489,826.96)
Repartición de dividendos	(2,000,000.00)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(4,489,826.96)
	<hr/>
Disminución de efectivo neto	(726,075.91)
	<hr/>
Más - efectivo al inicio del periodo	1,838,194.23
	<hr/>
Efectivo al final del periodo	1,112,118.32

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2,910,807.20

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Amortizaciones	215,231.92
Depreciaciones	282,817.15
Provisión jubilación patronal y desahucio	176,669.72
Participación de trabajadores e impuesto a la renta año 2009	1,632,649.07
	<u>2,307,367.86</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(245,493.74)
Aumento en otros activos	(1,967,678.74)
Aumento de cuentas por pagar	948,736.19
Aumento de obligaciones financieras	1,392,861.32
Disminución en inventarios	314,933.50
Disminución gastos pagados por adelantado	2,044.55
Disminución en proveedores del exterior	(263,530.22)
Disminución en pasivos acumulados	(611,308.46)
	<u>(429,435.60)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

4,788,739.46

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en 1967 en Ecuador, con el objetivo principal de la importación de mercaderías de toda clase, efectuar compras, ventas, ejercer agencias, comisiones, representaciones, hacer exportaciones; y, en general toda clase de actos y contratos mercantiles, civiles o de cualquier naturaleza, permitidos por las leyes de la República del Ecuador

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercaderías están valorados al costo específico de adquisición, el cual no excede el costo de realización.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más otras cargas relacionadas con la importación.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e Instalaciones	20 y 10
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones por la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los gastos del año.

El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta caja y bancos se detalla así:

Caja:			
General	US\$	59,943.60	
Depósitos en tránsito		<u>380,270.96</u>	440,214.56
Bancos:			
Bolivariano S.A.		367,946.52	
Produbanco C.A.		113,535.53	
Unibanco S.A.		47,116.48	
Guayaquil S.A.		37,920.43	
Pichincha C.A.		15,138.44	
Austro S.A.		7,528.56	
Pacífico S.A.		28,308.80	
Lloyds Bank		10,503.05	
Lloyds Bank Miami		28,031.01	
Ocean Bank Co.		4,741.96	
Santander Central Hispano Internacional		2,990.24	
Santander Bahamas		<u>8,142.74</u>	<u>671,903.76</u>
	US\$		<u>1,112,118.32</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US\$	191,103.76	
Credipycca		1,704,330.00	
Cheques protestados		36,274.54	
Tarjetas de crédito		<u>12,097,178.35</u>	14,028,886.65
Menos - reserva para créditos incobrables			<u>(423,358.80)</u>
			13,605,527.85
Compañía relacionada			146,399.17
Funcionarios - Empleados			21,940.50
Anticipo a proveedores			186,654.56
Otras			690,099.04
	US\$		<u>14,650,621.12</u>

Durante el año 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2009	US\$	297,461.83
Provisiones		125,896.97
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>423,358.80</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, los inventarios consistían en:

Mercaderías	US\$	7,697,678.19
Insumos		542,248.44
En tránsito		1,084,363.58
Otros		5,499.92
	US\$	<u>9,329,790.13</u>

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009, las propiedades y equipos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero del 2009	Adiciones y/o transferencias	Ajustes y/o Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2009
Terreno	US\$	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00
Edificios e instalaciones		1,207,186.62	102,995.44	(83,739.20)	1,226,442.86
Maquinarias y equipos		68,202.23	16,534.76	-	84,736.99
Muebles y enseres		501,963.99	-	(4,078.31)	497,885.68
Equipos de computación		157,341.64	2,484.85	(75,333.54)	84,492.95
Vehículos		460,713.27	114,910.80	(191,087.56)	384,536.51
		<u>4,395,407.75</u>	<u>236,925.85</u>	<u>(354,238.61)</u>	<u>4,278,094.99</u>
Menos - depreciación acumulada		(1,112,298.15)	(282,817.15)	354,181.61	(1,040,933.69)
Total propiedades y equipos	US\$	<u>3,283,109.60</u>	<u>(45,891.30)</u>	<u>(57.00)</u>	<u>3,237,161.30</u>

NOTA G.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, otros activos consistían en:

Depósitos en garantías		US\$	57,847.83
Cargos diferidos:			
Por remodelaciones de almacenes	US\$	984,292.44	
Concesión comercial a 15 años		<u>1,291,546.96</u>	2,275,839.40
Otros			1,475,515.93
		US\$	<u>3,809,203.16</u>

NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores locales		US\$	785,355.30
Impuestos fiscales:			
Impuesto al valor agregado	US\$	711,031.96	
Impto. a la renta retenido en la fuente		71,476.97	
Retenciones del IVA		56,070.61	
Impuesto a la renta de compañía		<u>477,177.48</u>	1,315,757.02
Compañías relacionadas			2,539,826.36
Otras			119,118.99
		US\$	<u>4,760,057.63</u>

NOTA I.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2009 los proveedores del exterior consistían en:

May's Zona Libre, S.A.		US\$	175,566.50
Milward Trading Limited.			43,793.28
Otros			<u>37,524.00</u>
		US\$	<u>256,883.78</u>

NOTA J.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, la deuda a largo plazo consistían en:

Capital:			
Banco Santander Internacional	US\$	3,475,000.00	
Banco Santander Suisse S.A.		5,230,000.00	
Lloyds Bank		1,000,000.00	
Banco Bolivariano S.A.		2,923,863.65	
Banco Guayaquil S.A.		3,218,334.80	
Banco Produbanco C.A.		<u>10,000.00</u>	15,857,198.45
Intereses por pagar			269,237.57
			<u>16,126,436.02</u>
Menos - porción corriente			(14,599,767.87)
		US\$	<u>1,526,668.15</u>

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2009 en las cuentas de Pasivos acumulados:

	Saldos aL 1 De Enero Del 2009	Provisiones	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos aL 31 de Diciembre del 2009
Beneficios sociales US\$	<u>857,205.21</u>	<u>7,089,963.91</u>	<u>(7,019,753.93)</u>	<u>927,415.19</u>

NOTA L.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

Al 31 de diciembre del 2009, las compañías relacionadas consistían en:

Cuentas por Cobrar:

Predios y construcciones S.A. (<i>Arriendo de locales</i>)	US\$	453,435.20
Brillax S.A (<i>Arriendo Y reembolso de gastos por servicios básicos</i>)		499,660.26

Cuentas por pagar:

Pica-Plásticos Industriales C.A. (<i>Compra de mercadería y reembolso de gastos por servicios básicos</i>)		8,477,158.26
Merchantech S.A. (<i>Honorarios por asesoría</i>)		310,000.00

NOTA M.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el año 2009, la compañía actualizó la reserva Matemática Actuarial, necesaria para el financiamiento de las jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que se establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre de 2009.

El cargo a los gastos por este concepto es de US\$. 176,669.72.

NOTA N.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año 2009, ha sido calculada aplicando el 25% sobre el valor de las utilidades gravables de la compañía.

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA Ñ.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA O.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.