PYCCA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2006

21464

PYCCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 2006 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 2006 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.

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 2006 de **PYCCA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

Planesec Ca. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
RNC.23348

Carlos Limones Borbor.
Licencia Profesional
RNC. 2790

25 de abril del 2007

PYCCA S. A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y Bancos	1,458,122.13
Cuentas por cobrar	6,283,387.03
Inventarios	6,684,721.17
Gastos pagados por adelantado	55,617.54
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14,481,847.87
INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS	19,255.27
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	
Terreno	173,915.66
Edificios e instalaciones	1,099,626.27
Maquinarias y equipos	15,660.68
Muebles y enseres	630,025.73
Equipos de computación	339,761.57
Vehículos	471,060.94
	2,730,050.85
Menos - depreciación acumulada	(1,236,929.27)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	1,493,121.58
OTROS ACTIVOS	2,135,736.11
TOTAL	18,129,960.83

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:	
Obligaciones financieras	7,963,674.13
Proveedores locales y del exterior	2,631,937.46
Cuentas por pagar	789,025.46
Pasivos acumulados	176,566.66
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	11,561,203.71
RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	371,478.15
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	166,666.64
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	601,348.17
TOTAL PASIVOS	12,700,696.67
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social	1,200,000.00
Reserva de capital	1,177,079.48
Utilidades apropiadas	2,930,116.76
Utilidades no apropiadas	122,067.92
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	5,429,264.16
TOTAL	18,129,960.83

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	26,396,870.90
COSTO DE VENTAS	(14,837,027.79)
Utilidad bruta	11,559,843.11
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	(11,383,990.85)
Utilidad en operaciones	175,852.26
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	17,195.46
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	193,047.72
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(28,957.16)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	164,090.56
IMPUESTO A LA RENTA	(42,022.64)
Utilidad neta	122,067.92

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas			Utilidades no Apropiadas
				Total	Reserva Legal	Reserva Facultativa	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,004,000.00	-	1,177,079.48	2,387,420.35	264,075.27	2,123,345.08	738,696.41
Transacciones del año:							
Apropiación de utilidades	-	196,000.00		542,696.41	73,869.65	468,826.76	(738,696.41)
Aumento de capital	196,000.00	(196,000.00)		-	-	-	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	122,067.92
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,200,000.00	-	1,177,079.48	2,930,116.76	337,944.92	2,592,171.84	122,067.92

PYCCA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	25,437,834.23
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(393,672.43)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(22,920,931.73)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	2,123,230.07
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:	
Compras de propiedades y equipos, neto de bajas y/o ventas	(457,456.75)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(457,456.75)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Documentos por pagar a largo plazo	(717,849.51)
Cuentas por pagar accionistas	(438,850.33)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(1,156,699.84)
Aumento de efectivo neto	509,073.48
Más - efectivo al inicio del periodo	949,048.65
Efectivo al final del periodo	1,458,122.13

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	122,067.92
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Amortizaciones	323,481.21
Depreciaciones	367,048.66
Provisión jubilación patronal	54,395.54
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	70,979.80
	815,905.21
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(959,036.67)
Aumento en otros activos	(993,516.37)
Aumento en proveedores locales y del exterior	1,314,218.53
Disminución de cuentas por pagar	(173,315.65)
Disminución en inventarios	424,371.58
Disminución gastos pagados por adelantado	1,923,928.13
Disminución en obligaciones financieras	(146,059.84)
Disminución en pasivos acumulados	(205,332.77)
	1,185,256.94
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	2,123,230.07

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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, más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales.

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:

ACTIVOS	AÑOS
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 2006, la cuenta caja y bancos se detalla así:

Caja:			
General	US$	52,700.00	
Depósitos en tránsito		424,578.55	477,278.55
Bancos:			
Bolivariano S.A.		360,519.58	
Produbanco C.A.		224,012.73	
Unibanco S.A.		207,630.97	
Guayaquil S.A.		70,159.27	
Pichincha C.A.		31,233.23	
Austro S.A.		22,648.98	
Pacífico S.A.		3,610.95	
Lloyds Bank		6,454.18	
Ocean Bank Miami.		40,560.24	
Ocean Bank Co.		10,013.45	980,843.58
			US$ 1,458,122.13

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US$ 127,657.22	
Credipycca	2,365,941.12	
Tarjetas de crédito	1,952,956.10	4,446,554.44
Menos - reserva para créditos incobrables		(92,782.19)
		4,353,772.25
Compañía relacionada - Pica Plásticos Industriales C.A.		495,913.98
Funcionarios - Empleados		176,038.82
Crédito tributario		122,310.07
Otras		1,135,351.91
		US$ 6,283,387.03

Durante el año 2006, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2006	US$	93.057,42
Provisiones		-
Castigos cartera vencida		(257.23)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US$	92,782.19

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios consistían en:

Mercaderías	US$	6,155,678.02
Suministros y materiales		239,662.34
En tránsito		287,485.76
Otros		1,895.05
	US$	6,684,721.17

NOTA F.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

			PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO		
COMPAÑÍA		INVERSIONES	%	VALOR	
Electroquil S.A.		18,474.88	-	-	a)
Electroquito S.A.		780.39	-	-	a)
	US$	19,255.27			

(a) Cifras no disponibles

El valor de las inversiones en acciones no ha sido comparado con el valor patrimonial proporcional por no disponer de sus estados financieros.

NOTA G.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2006, las propiedades y equipos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero del 2006	Adiciones y/o transferencias	Ajustes y/o Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2006
Terreno	US$	130,432.22	43,483.44	-	173,915.55
Edificios e instalaciones		530,525.78	22,583.26	546,517.23	1,099,626.27
Maquinarias y equipos		591,872.89	45,070.82	(621,283.03)	15,660.68
Muebles y enseres		489,455.94	174,914.56	(34,344.77)	630,025.73
Equipos de computación		251,876.66	83,448.73	4,436.18	339,761.57
Vehículos		380,177.33	87,955.94	2,927.67	471,060.94
		2,374,340.82	457,456.75	(101,746.72)	2,730,050.85
Menos - depreciación acumulada		(977,606.90)	(367,048.66)	107,726.29	(1,236,929.27)
Total propiedades y equipos	US$	1,396,733.92	90,408.09	5,979.57	1.493,121.58

NOTA H.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2006, las obligaciones financieras consistía en:

Lloyds TSB Bank		
Varias operaciones a una tasa de interés del 9% con vencimientos hasta agosto 30 del 2007	US$	2,322,677.09
Winston Properties INC		
Varias operaciones a una tasa de interés del 8 y 9 % con vencimientos hasta marzo 30 del 2007		5,640,997.04
	US$	7,963,674.13

NOTA I.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2006 los proveedores del exterior consistían en:

	US$	
Locales:		
Predios y Construcciones S.A.	588,430.36	
Bim Bam Bum	436,868.60	
Fitancorp S.A.	216,373.07	
Edificios S.A.	88,377.47	
Qualitat S.A.	78,591.88	
Otras	573,829.41	1,982,470.79
Exterior:		
Cheqpside Limited	481,799.00	
May's Zona Libre, S.A.	137,862.32	
Madem S.a. IND. E. Com. de Maderas	11,638.50	
Milward Trading Limited	18,166.85	649,466.67
	US$	2,631,937.46

NOTA J.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar consistían en:

Impuestos fiscales:		
Impuesto al valor agregado	389,029.94	
Impto. a la renta retenido en la fuente	55,907.08	
Retenciones del IVA	80,317.42	
Impuesto a la renta de compañía	42,022.64	567,277.08
Otras		221,748.38
	US$	789,025.46

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2006 en las cuentas de Pasivos acumulados:

		Saldos aL 1 De Enero Del 2006	Provisiones	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos aL 31 de Diciembre del 2006
Beneficios sociales	US$	352,942.27	2,153,265.32	(2,329,640.93)	176,566.66

NOTA L.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el año 2006, 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 2006.

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año 2006, 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 N.- AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de accionistas en sesión celebrada el 16 de Mayo del 2006, acordó aumentar el capital en US$ 196,000.00 mediante la capitalización de utilidades reinvertidas; con lo cual el capital suscrito y pagado asciende a US$ 1,200,000.00. Dicho aumento fue aprobado por las autoridades respectivas el 16 de Agosto del 2006, mediante resolución No. 06-G-DIC-0005710 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Septiembre del 2006.

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 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de abril del 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.