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 climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, Mayo 4 del 2009

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 2008.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
04 MAY 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

Atentamente,

Planificación, Analisis y Asesoria Cia. Ltda. "PLANESEC"

CARLOS LIMONES B.
Gerente de Auditoria

c.c.: File

PYCCA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2008

PYCCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
04 MAY 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

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 2008 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 2008 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 2008 de **PYCCA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

Planeec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Viviana Quiñonez Murillo
Licencia Profesional
RNC. 31202

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
04 MAY 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

Carlos Limones Borbor.
Licencia Profesional
RNC. 2790

17 de abril del 2009

PYCCA S. A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y Bancos	1,838,194.23
Cuentas por cobrar	14,405,127.38
Inventarios	9,644,723.63
Gastos pagados por adelantado	50,044.18
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	25,938,089.42
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	
Terreno	2,000,000.00
Edificios e instalaciones	1,207,186.62
Maquinarias y equipos	68,202.23
Muebles y enseres	501,963.99
Equipos de computación	460,713.27
Vehículos	157,341.64
	4,395,407.75
Menos - depreciación acumulada	(1,112,298.15)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	3,283,109.60
OTROS ACTIVOS	1,268,693.78
TOTAL	30,489,892.80

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas por pagar	2,670,681.62
Proveedores del exterior	571,727.58
Porción corriente de la deuda a largo plazo	13,206,906.55
Pasivos acumulados	857,205.21
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	17,306,520.96
RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	583,782.26
BONIFICACION POR DESAHUCIO	189,509.23
DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente	4,016,495.11
TOTAL PASIVOS	22,096,307.56
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social	4,240,000.00
Reserva de capital	1,177,079.48
Utilidades apropiadas	390,777.29
Utilidades no apropiadas	2,585,728.47
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	8,393,585.24
TOTAL	30,489,892.80

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	38,503,972.29
COSTO DE VENTAS	(22,470,185.22)
Utilidad bruta	16,033,787.07
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	(14,610,084.03)
Utilidad en operaciones	1,423,703.04
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	2,413,955.02
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	3,837,658.06
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(575,648.71)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,262,009.35
IMPUESTO A LA RENTA	(676,280.88)
Utilidad neta	2,585,728.47

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares)

			Utilidades apropiadas			Utilidades no Apropiadas
	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,200,000.00	1,177,079.48	350,151.71	2,702,032.97	3,052,184.68	378,592.61
Transacciones del año:						
Apropiación de utilidades			37,859.26	340,733.35	378,592.61	(378,592.61)
Aumento de capital	3,040,000.00			(3,040,000.00)	(3,040,000.00)	
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	2,585,728.47
Saldos al 31 de diciembre del 2008	4,240,000.00	1,177,079.48	388,010.97	2,766.32	390,777.29	2,585,728.47

PYCCA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	33,098,420.08
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(218,023.25)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(32,491,372.34)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	389,024.49

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de propiedades y equipos, neto de bajas y/o ventas	(2,297,603.89)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,297,603.89)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Documentos por pagar a largo plazo	1,529,828.44
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,529,828.44
Disminución de efectivo neto	(378,750.96)
Más - efectivo al inicio del periodo	2,216,945.19
Efectivo al final del periodo	1,838,194.23

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	2,585,728.47
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Amortizaciones	295,319.55
Depreciaciones	326,482.60
Provisión jubilación patronal	144,336.92
Provisión por desahucio	189,509.23
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,251,929.59
	2,207,577.89
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(5,405,552.21)
Aumento en inventarios	(3,277,713.60)
Aumento gastos pagados por adelantado	(293,060.19)
Aumento en obligaciones financieras	4,674,898.54
Aumento en proveedores del exterior	167,652.38
Aumento en pasivos acumulados	24,886.53
Disminución en otros activos	302,117.23
Disminución de cuentas por pagar	(597,510.55)
	(4,404,281.87)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	389,024.49

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 2008, la cuenta caja y bancos se detalla así:

Caja:			
General	US$	56,700.00	
Depósitos en tránsito		537,925.92	594,625.92
Bancos:			
Bolivariano S.A.		498,214.00	
Produbanco C.A.		267,898.20	
Unibanco S.A.		87,851.79	
Guayaquil S.A.		169,179.48	
Pichincha C.A.		54,516.31	
Austro S.A.		5,014.03	
Pacífico S.A.		69,949.61	
Lloyds Bank		53,196.18	
Lloyds Bank Miami		28,031.01	
Ocean Bank Co.		4,867.08	
Santander Central Hispano Internacional		3,095.95	
Santander Bahamas		1,754.67	1,243,568.31
			US$ 1,838,194.23

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US$ 198,464.82	
Credipycca	2,173,736.62	
Cheques protestados	35,118.75	
Tarjetas de crédito	10,207,414.11	12,614,734.30
Menos - reserva para créditos incobrables		(297,461.83)
		12,317,272.47
Compañía relacionada		755,217.35
Funcionarios - Empleados		439,307.20
Anticipo a proveedores		63,975.17
Otras		829,355.19
		US$ 14,405,127.38

Durante el año 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2008	US$	171,518.63
Provisiones		126,806.41
Castigos cartera vencida		(863.21)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US$	297,461.83

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los inventarios consistían en:

Mercaderías	US$	7,713,748.47
Insumos		477,351.17
En tránsito		1,453,623.99
	US$	9,644,723.63

NOTA F.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2008, las propiedades y equipos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero del 2008	Adiciones y/o transferencias	Ajustes y/o Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2008
Terreno	US$	217,399.10	1,782,600.90	-	2,000,000.00
Edificios e instalaciones		1,045,966.22	161,220.40	-	1,207,186.62
Maquinarias y equipos		17,327.42	50,874.81	-	68,202.23
Muebles y enseres		635,659.81	-	(133,695.82)	501,963.99
Equipos de computación		157,805.49	302,907.78	-	460,713.27
Vehículos		359,723.26	-	(202,381.62)	157,341.64
		2,433,881.30	2,297,603.89	(336,077.44)	4,395,407.75
Menos - depreciación acumulada		(1,137,693.11)	(326,482.60)	351,877.56	(1,112,298.15)
Total propiedades y equipos	US$	1,296,188.19	1,971,121.29	15,800.12	3,283,109.60

NOTA G.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008, otros activos consistían en:

Depósitos en garantías	US$	57,592.83
Cargos diferidos a corto plazo		269,453.39
Cargos diferidos a largo plazo		930,070.97
Otras		11,576.59
	US$	1,268,693.78

NOTA H.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2008 los proveedores del exterior consistían en:

May's Zona Libre, S.A.	US$	465,213.64
Pan International, Inc.		74,871.94
San Marino Moveis Ltda.		31,642.00
	US$	571,727.58

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores locales			US$	991,343.29
Impuestos fiscales:				
Impuesto al valor agregado	US$	481,890.63		
Impto. a la renta retenido en la fuente		91,625.55		
Retenciones del IVA		74,006.86		
Impuesto a la renta de compañía		422,834.40		1,070,357.44
Compañías relacionadas				534,941.51
Otras				74,039.38
			US$	2,670,681.62

NOTA J.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, la deuda a largo plazo consistía en:

Capital:				
Santander Miami	US$	3,500,000.00		
Santander Bahamas		5,230,000.00		
Lloyds Bank		2,250,000.00		
Banco Bolivariano		1,527,126.98		
Banco Guayaquil		4,462,264.26		16,969,391.24
Intereses por pagar				254,010.42
				17,223,401.66
Menos - porción corriente				(13,206,906.55)
			US$	4,016,495.11

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2008 en las cuentas de Pasivos acumulados:

		Saldos aL 1 De Enero Del 2008	Provisiones	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos aL 31 de Diciembre del 2008
Beneficios sociales	US$	256,669.97	4,335,566.32	(3,735,031.08)	857,205.21

NOTA L.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante el año 2008, 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 2008.

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año 2008, 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 2 de Septiembre del 2008 acordó aumentar el capital en US$ 3,040,000.00 mediante la capitalización de utilidades reinvertidas; con lo cual el capital suscrito y pagado asciende a US$ 4,240,000.00. Dicho aumento fue aprobado por las autoridades respectivas el 21 de Noviembre el 2008, mediante resolución No. 08-G-DIC-0008033 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de Diciembre del 2008.

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 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de abril del 2009) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.