

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Operaciones

PYCCA S. A. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 27 de septiembre de 1967 bajo la denominación de Pycca Cía. Ltda., el 7 de noviembre de 1991 cambió su denominación social a Pycca S. A.

Su actividad principal consiste en la venta al por mayor y menor de artículos para el hogar. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, Guayaquil, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 5 de marzo de 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

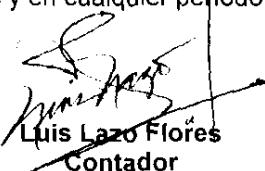
(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la administración de la Compañía efectúe juicios estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En particular, la información sobre juicios críticos en la aceptación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 – Cuentas por cobrar comerciales
- Nota 11 – Propiedades y equipos
- Nota 18 – Instrumentos financieros

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 13 – Impuesto a la renta por pagar
- Nota 16 – Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Luis Lazo Heres
Luis Lazo Heres
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

- Partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo, disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos ~~originales~~ de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios

Arias Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para el estado de flujo de efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de: documentos por pagar, vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo, deuda a largo plazo, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Propiedades, y equiposi. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de partidas de propiedades y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por

Atilio Latorre Fleres
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	40 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible los acuerdos de concesión de locales en las diferentes provincias del territorio ecuatoriano, las mejoras y adecuaciones que realiza a los activos arrendados.

Reconocimiento y Medición

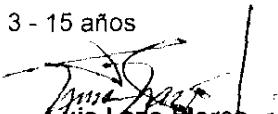
La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son consideradas de vida finita.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluidas las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

- Concesión de locales 3 - 15 años


Luis Lazo Morelos
Centador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Pagos por Arrendamientos

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como activos intangibles y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un

Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable bajo su costo es evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión de cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos, que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Reservas para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decima cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones, participaciones de los trabajadores en las utilidades y bonificaciones por desempeño que la Compañía reconoce a sus ejecutivos.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar término al contrato de los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Los compromisos y contingencias significativos son revelados en la nota 22 a los estados financieros.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que los riesgos y los beneficios significativos derivados de propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún envolvimiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, comisiones pagadas, saneamiento de descuentos en las provisiones.


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable, (ii) las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida en que es probable que no serán revertidas en el futuro; y, (iii) las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos o en distintas entidades

Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

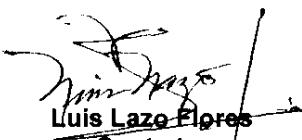
Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 1 (enmienda)	Préstamos de gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

Luis Lazo Mores
Contador
Reg. No. 0.8894

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF.

No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los en los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo a fin de aclarar la distinción entre ambos. Para los planes de beneficios definidos, no se espera que la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales tenga un impacto sobre la Compañía. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Propiedades y Equipos

El valor razonable de las propiedades y equipo reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por peritos independientes contratados por la Compañía, dicho valor se basa en los ~~enfoques de mercado y de costo~~ usando los precios de mercado para activos similares, cuando disponibles, o el costo de reposición si un precio

X Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por la deuda a largo plazo de la Compañía se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de la misma son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

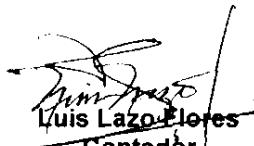
(6) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Efectivo en caja	US\$ 87,751	96,894
Depósitos en bancos	2,028,104	1,187,387
Depósitos en Tránsito	303,054	373,571
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,418,909	1,657,852
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo	-	(682)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	US\$ 2,418,909	1,657,170

(7) **Cuentas por Cobrar Comerciales, neto**

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Tarjeta Credipycca personal	US\$	20,932,274	19,844,764
Tarjeta Credipycca empresarial		1,663,306	1,620,483
Clientes Mayoristas		343,079	175,407
		<u>22,938,659</u>	<u>21,640,654</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(4,737,961)	(3,900,730)
	US\$	<u>18,200,698</u>	<u>17,739,924</u>

(8) Otras Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el que sigue:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Anticipos a proveedores	US\$	353,382	177,188
Préstamos a empleados		136,992	130,244
Otras		34,127	107,968
		<u>524,501</u>	<u>415,400</u>
Provision para deterioro de otras cuentas por cobrar		(32,814)	(64,477)
	US\$	<u>491,687</u>	<u>350,923</u>

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:



Luis Lazo Flores
 Contador
 Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

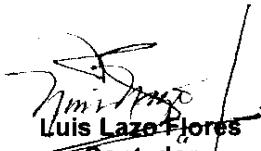
	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Productos terminados	US\$ 13,206,772	12,637,939
Materiales y suministros	308,129	203,608
Importaciones en tránsito	1,696,197	1,484,308
	<u>15,211,098</u>	<u>14,325,855</u>
Provisión para valor neto realizable	(472,028)	(472,028)
	<u>US\$ 14,739,070</u>	<u>13,853,827</u>

(10) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros y publicidad contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(11) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de com- putación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo o Costo atribuido:									
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	2,090,733	441,558	921,071	337,775	716,088	163,201	784,160	5,454,586
Adiciones		-	-	-	155,352	63,948	178,355	307,569	705,224
Retiros		-	-	(70,282)	-	-	(86,877)	(179,968)	(337,127)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		2,090,733	441,558	850,789	493,127	780,036	254,679	911,761	5,822,683
Adiciones		-	-	-	122,366	67,614	-	86,160	276,140
Transferencias		-	-	-	17,979	2,509	(2,509)	(17,979)	-
Retiros		-	-	-	-	-	(1,673)	(38,943)	(40,616)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>2,090,733</u>	<u>441,558</u>	<u>850,789</u>	<u>633,472</u>	<u>850,159</u>	<u>250,497</u>	<u>940,999</u>	<u>6,058,207</u>
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre de 2010		-	(75,307)	(565,792)	(38,297)	(289,927)	(72,090)	(201,374)	(1,242,787)
Gasto depreciación del año		-	(27,578)	(86,137)	(38,733)	(75,377)	(68,728)	(122,853)	(419,406)
Retiros		-	15,010	70,282	-	-	72,111	152,259	309,662
Saldos al 31 de diciembre de 2011			(87,875)	(581,647)	(77,030)	(365,304)	(68,707)	(171,968)	(1,352,531)
Gasto depreciación del año		-	(9,680)	(74,636)	(39,060)	(77,190)	(81,235)	(205,642)	(487,443)
Retiros		-	-	-	-	-	-	22,556	22,556
Transferencias		-	48,877	(48,877)	(17,979)	(2,509)	2,509	17,979	-
Ajuste		-	19,648	-	898	-	1,470	-	22,016
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>-</u>	<u>(29,030)</u>	<u>(705,160)</u>	<u>(133,171)</u>	<u>(445,003)</u>	<u>(145,963)</u>	<u>(337,075)</u>	<u>(1,795,402)</u>
Valor en libros neto:									
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>2,090,733</u>	<u>353,683</u>	<u>269,142</u>	<u>416,097</u>	<u>414,732</u>	<u>185,972</u>	<u>739,793</u>	<u>4,470,152</u>
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>2,090,733</u>	<u>412,528</u>	<u>145,629</u>	<u>500,301</u>	<u>405,156</u>	<u>104,534</u>	<u>603,924</u>	<u>4,262,805</u>



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de activos intangibles corresponde principalmente a las concesiones que adquiere la Compañía para el uso de los almacenes y licencias de uso de software, tal como se detalla a continuación:

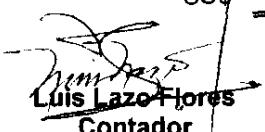
Costo:		Almacenes	Licencias	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	6,226,663	18,975	51,300	6,296,938
Adiciones		2,871,486	52,588	3,008	2,927,082
Retiros		-	(18,975)	-	(18,975)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		9,098,149	52,588	54,308	9,205,045
Adiciones		1,109,989	219,030	-	1,329,019
Retiros		(315,543)	(5,745)	(54,308)	(375,596)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>9,892,595</u>	<u>265,873</u>	-	<u>10,158,468</u>
Amortización acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	(1,640,398)	(18,975)	(9,104)	(1,668,477)
Adiciones		(931,544)	(7,299)	(45,204)	(984,047)
Retiros		5,190	18,975	-	24,165
Saldos al 31 de diciembre de 2011		(2,566,752)	(7,299)	(54,308)	(2,628,359)
Adiciones		(1,306,083)	(152,844)	-	(1,458,927)
Retiros		296,463	5,745	54,308	356,516
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>(3,576,372)</u>	<u>(154,398)</u>	-	<u>(3,730,770)</u>
Valor en libros neto:					
Saldo al inicio del año	US\$	<u>6,531,397</u>	<u>45,289</u>	-	<u>6,576,686</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6,316,223</u>	<u>111,475</u>	-	<u>6,427,698</u>

(13) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$ 734,957	854,332
Impuesto a la renta diferido	US\$ (215,636)	(2,822)
	<u>519,321</u>	<u>851,510</u>


Luis Lazo Flores
 Contador
 Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

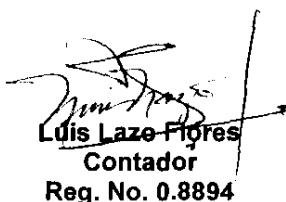
La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23%, en el 2012 (24% en el 2011). Dicha tasa se reduce al 13%, en el 2012 (14% en el 2011) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la ganancia antes de impuesto a la renta:

		Años terminados el 31 de diciembre de
	2012	2011
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 599,668	841,802
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	198,074	167,123
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados	(62,785)	(155,271)
Cambios en diferencias temporales reconocidas	(215,636)	(2,144)
	US\$ 519,321	851,510
Tasa de impuesto efectiva	<u>19,92%</u>	<u>24,28%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

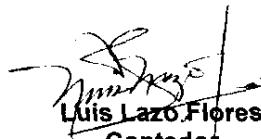
		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	US\$	295,436	293,793
Impuesto a la renta corriente		734,957	854,332
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(295,436)	(293,793)
Pago de anticipo de impuesto a la renta		(294,331)	(329,185)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(261,568)	(229,711)
Retenciones por dividendos anticipados		(57,493)	-
Impuesto a la salida de divisas		<u>(10,529)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>111,036</u>	<u>295,436</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	819,503	651,347
Inventarios		103,846	103,846
Otros gastos acumulados por pagar		80,503	92,604
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>83,122</u>	<u>66,909</u>
		<u>1,086,974</u>	<u>914,706</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Propiedad y equipo		(85,235)	(128,604)
Activo neto por impuesto diferido	US\$	<u>1,001,739</u>	<u>786,102</u>



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	(168,156)	(8,005)
Inventarios		-	(2,257)
Propiedad y equipo		(43,369)	(9,313)
Otros gastos acumulados por pagar		12,101	572
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(16,213)	16,181
	US\$	<u>(215,637)</u>	<u>(2,822)</u>

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que establecía la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad y equipo. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido por US\$85,235, resultante de la diferencia temporal asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipo en la adopción por primera vez de las NIIF.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No.NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC 1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuada operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar, el anexo de operaciones con

Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0-8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000 deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

La Administración de la Compañía, se encuentra elaborando los informes de precios de transferencias del año 2012, sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al ingreso y activo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros.

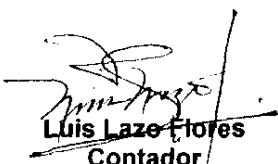
Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2009 al 2012 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar comerciales se detallan como sigue:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Proveedores locales	US\$ 1,478,529	1,410,740
Proveedores del exterior	1,181,628	746,338
	<hr/> US\$ 2,660,157	<hr/> 2,157,078


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de
	2012	2011
Impuesto al valor agregado	US\$ 849,296	636,025
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	166,560	212,051
Impuesto a la salida de divisas	56,291	37,317
Anticipos de clientes	220,574	130,235
Beneficios sociales	769,418	778,929
Participación de los trabajadores en las utilidades	460,103	619,470
Dólares Pycca	78,922	157,868
Otros	127,532	130,349
	US\$ 2,728,696	2,702,244

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$460,103 al 31 de diciembre de 2012 (US\$619,470 en el 2011). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

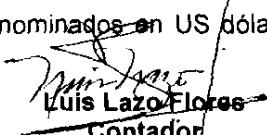
	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
US\$		
Gastos de administración	87,420	107,482
Gastos de ventas	372,683	511,988
	US\$ 460,103	619,470

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(15) Documentos por Pagar y Deuda a Largo Plazo

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los documentos por pagar y deuda a largo plazo, que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase nota 18:

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:


 Luis Lazo Flores
 Contador
 Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años de vencimiento	Tasa de interés	Años terminados el 31 de diciembre de	
			2012	2011
Préstamos bancarios a tasa de interés variable				
Banco Bolivariano C.A.	2013-2014	7.5% -8.00%	6,537,759	7,024,427
Banco de la Producción S.A. Produbanco	2013	8%-9.76	1,177,382	1,120,187
Préstamos bancarios a tasa de interés fija				
Banco de Guayaquil S.A.	2013	7.50%-8.5%	5,871,913	6,489,126
Banco Internacional S.A.	2013	7%-7.5%	1,802,186	1,023,917
Banco Pichincha C.A.	2013-2014	7.90%-8%	851,948	436,241
Diners Club del Ecuador S.A.	2014	9.76%	528,390	-
Lloyds TSB Bank	2013	7.10%	412,067	400,953
USB AG	2013	3.06%	704,785	706,630
Santander Miami	2013-2014	2.77%-3.82%	8,158,300	8,752,884
			<u>26,044,730</u>	<u>25,954,365</u>

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Documentos por pagar	US\$	14,872,773
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo		3,128,748
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos corrientes	US\$	8,043,209
		<u>26,044,730</u>
		<u>25,954,365</u>

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo de acuerdo a sus fechas de vencimiento estos deberán ser liquidados en el 2014.

En garantía de los préstamos a corto plazo con Banco Guayaquil S. A., la Compañía ha constituido hipotecas abiertas sobre terrenos y edificaciones con valor neto en libros US\$2,285,778 al 31 de diciembre de 2012 (US\$2,457,099 en el 2011).

(16) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Luis Lazo Flores
 Luis Lazo Flores
 Contador
 Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 diciembre de 2010	US\$ 1,127,058	336,584	1,463,642
Costo laboral por servicios actuales	145,123	43,393	188,516
Costo financiero	61,677	19,744	81,421
Beneficios pagados	(6,615)	(47,051)	(53,666)
Pérdida (ganancia) actuarial	53,751	23,464	77,215
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	1,380,994	376,134	1,757,128
Costo laboral por servicios actuales	193,139	37,498	230,637
Costo financiero	86,791	24,374	111,165
Beneficios pagados	(129,091)	(41,323)	(170,414)
Pérdida (ganancia) actuarial	135,374	79,254	214,628
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(57,148)	-	(57,148)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 1,610,059	475,937	2,085,996

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la

Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8694

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

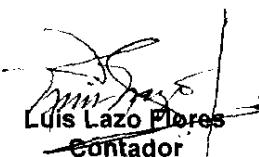
pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Trabajadores Jubilados	US\$	29,386	29,454
Trabajadores activos con derecho (con 25 años o más de servicio)		473,771	528,730
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años		729,072	518,677
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		377,830	304,133
	US\$	<u>1,610,059</u>	<u>1,380,994</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Gastos de administración	US\$	73,742	45,174
Gastos de ventas		314,375	220,557
Costos financieros		<u>111,165</u>	<u>81,421</u>
	US\$	<u>499,282</u>	<u>347,152</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	4.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

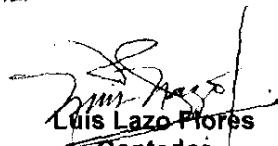
	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Sueldos y salarios	US\$ 6,032,562	5,332,558
Beneficios sociales	2,535,099	2,328,446
Bonificaciones	427,101	496,056
Participación a trabajadores	460,103	619,470
Jubilación patronal y desahucio	388,117	265,731
	<u>US\$ 9,842,982</u>	<u>9,042,261</u>

(17) Capital y Reservas

Capital

El capital social de la Compañía consiste de 4,240,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un mensaje no menor a un 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2012 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad neta del año 2012; el monto mínimo de apropiación es aproximadamente US\$208,793.

Reserva Facultativa

Esta reserva se apropia de las Utilidades no distribuidas, en base a las disposiciones de la Junta de Accionistas y es de libre disponibilidad, puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

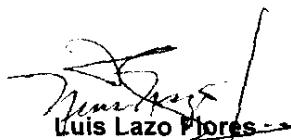
Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(18) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

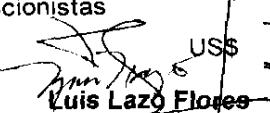
Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2,418,909	1,657,852
Cuentas por cobrar comerciales, neto		18,200,698	17,739,924
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		423,784	169,120
Otras cuentas por cobrar, neto		491,687	350,923
Cuentas por cobrar a accionistas		1,125,628	845,552
	US\$	<u>22,660,706</u>	<u>20,763,371</u>


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2012		2011	
		Valor Bruto	Deterioro	Valor Bruto	Deterioro
Credipycca Personal					
Vigentes					
De 0 a 60 días	US\$	16,022,951	-	15,723,070	-
De 61 a 120 días		59,987	-	379,353	-
De 121 a 180 días		194,178	(26,142)	212,144	-
Mayores a 181 días		4,655,158	(4,655,158)	3,530,197	(3,789,796)
		<u>20,932,274</u>	<u>(4,681,300)</u>	<u>19,844,764</u>	<u>(3,789,796)</u>
Mayoristas		343,079	(25,204)	175,407	(41,961)
Empresarial		1,663,306	(31,457)	1,620,483	(68,973)
	US\$	<u>22,938,659</u>	<u>(4,737,961)</u>	<u>21,640,654</u>	<u>(3,900,730)</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue la siguiente:

		2012		
		Cuentas por cobrar		
		Comercial	Relacionadas	Otras
Saldos al inicio del año	US\$	3,900,730	63,504	64,477
Provisión cargada a resultados		837,231	(63,504)	(30,690)
Bajas		-	-	(973)
Saldos al final del año	US\$	<u>4,737,961</u>	<u>-</u>	<u>32,814</u>
		Total		
		4,028,711		
		743,037		
		(973)		
		<u>4,770,775</u>		
		2011		
		Cuentas por cobrar		
		Comercial	Relacionadas	Otras
Saldos al inicio del año	US\$	3,150,402	212,523	154,059
Provisión cargada a resultados		750,328	-	750,328
Bajas		-	(149,019)	(89,582)
Saldos al final del año	US\$	<u>3,900,730</u>	<u>63,504</u>	<u>64,477</u>
		3,516,984		
		(238,601)		
		<u>4,028,711</u>		

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2,418,909 al 31 de diciembre de 2012 (US\$1,657,852 en el 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito

Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 90 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Valor en libros	Vencimiento contractual	31 de diciembre de 2012			
			De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Documentos por pagar y deuda a largo plazo	US\$ 26,044,730	26,950,923	11,864,713	2,767,450	3,996,004	8,322,756
Cuentas por pagar comerciales	2,660,157	2,660,157	2,660,157	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,779,542	2,779,542	2,779,542	-	-	-
Impuesto a la Renta por Pagar	111,036	111,036	-	111,036	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,728,696	2,728,696	2,132,629	539,025	57,042	-
	US\$ 34,324,161	35,230,354	19,437,041	3,417,511	4,053,046	8,322,756


Luis Lezo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			31 de diciembre de 2011				
	Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Documentos por pagar y deuda a largo plazo	US\$ 25,954,365	26,423,642	14,220,546	2,617,961	8,328,055	1,243,510	13,570
Cuentas por pagar comerciales	2,157,078	2,157,078	2,157,078	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,012,868	3,012,868	3,012,868	-	-	-	-
Impuesto a la Renta por Pagar	295,436	295,436	-	295,436	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,702,244	2,702,244	1,836,950	777,338	87,956	-	-
	US\$ 34,121,991	34,591,268	21,227,442	3,890,735	8,416,011	1,243,510	13,570

Como se detalla en la nota 15, en el año 2012 la Compañía obtuvo financiamiento a largo plazo con varias instituciones financieras para capital de trabajo.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

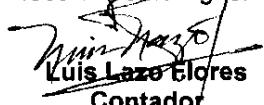
Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés:

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:


Luis Lazo Flores
 Contador
 Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tasa de interés	31 de diciembre de			
	2012	Participación del total pasivos financieros	2011	Participación del total pasivos financieros
Variable	7,715,141	30%	8,144,614	31%
Fija	18,329,589	70%	17,809,751	69%
	<u>26,044,730</u>	<u>100%</u>	<u>25,954,365</u>	<u>100%</u>

Administración de Capital

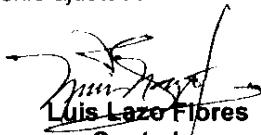
La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El capital se compone del capital acciones, reserva legal, reserva de capital y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, los mismos que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución de los accionistas. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Total pasivos	US\$ 36,410,157	35,879,801
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,418,909)</u>	<u>(1,657,852)</u>
Deuda neta	<u>US\$ 33,991,248</u>	<u>34,221,949</u>
Total patrimonio	US\$ 12,924,935	10,837,003
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>2,63</u>	<u>3,16</u>

Valor Razonable



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que la Compañía contabiliza al costo amortizado, junto con el valor registrado en el estado de situación financiera son como sigue:

		2012		2011	
		Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2,418,909	2,418,909	1,657,852	1,657,852
Cuentas por cobrar comerciales, neto		18,200,698	18,200,698	17,739,924	17,739,924
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		423,784	423,784	169,120	169,120
Otras cuentas por cobrar		491,687	491,687	350,923	350,923
Cuentas por cobrar a accionistas		1,125,628	1,125,628	845,552	845,552
	US\$	<u>22,660,706</u>	<u>22,660,706</u>	<u>20,763,371</u>	<u>20,763,371</u>
Pasivos financieros:					
Documentos por pagar	US\$	14,872,773	14,872,773	19,284,494	19,284,494
Cuentas por pagar comerciales		2,660,157	2,660,157	2,157,078	2,157,078
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		2,779,542	2,779,542	3,012,868	3,012,868
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		3,128,748	3,128,748	5,392,395	5,392,395
Impuesto a la renta y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,839,732	2,839,732	2,997,680	2,997,680
Deudas a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes		8,043,209	8,043,209	1,278,158	1,278,158
	US\$	<u>34,324,161</u>	<u>34,324,161</u>	<u>34,122,673</u>	<u>34,122,673</u>

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y de la deuda se aproximan a su valor razonable considerando que están sujetos a tasas de interés que se aproximan a la tasa de mercado para empresas con financiamiento proveniente de instituciones con características similares.

Los montos registrados de los otros activos y pasivos financieros corrientes se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos a corto plazo.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, requieren la determinación de los valores razonables para los activos y pasivos financieros o no financieros. Los valores razonables han sido estimados para propósito de valoración y/o revelación utilizando la información disponible en el mercado y siguiendo métodos de valuación apropiados. Información adicional sobre la estimación del valor razonable de activos y pasivos está revelada en las notas específicas a los estados financieros.

(19) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:


Luis Lazo Flores
 Contador
 Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Ventas de productos terminados		69,100	224,606
Compras de productos terminados		13,559,613	13,869,568
Arrendamiento de locales		1,089,404	1,251,983
Alquiler bodegas		159,955	321,576
Honorarios profesionales		294,640	245,000
Servicios administrativos		234,033	241,631

Las compras de productos terminados corresponden en su totalidad a compras de artículos de material plástico a la compañía relacionada Pica Plásticos Industriales C. A..

Los arrendamientos de locales para uso de los almacenes ubicados en las diferentes localidades a nivel nacional están relacionados principalmente a los pagos efectuados a Predios y Construcciones S. A. Preconsa.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía cargó a gastos los pagos por servicios administrativos prestados por Pica Plásticos Industriales C. A., una compañía relacionada por administración, así como también los gastos de alquiler de bodega.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Activos:		
Cuentas por cobrar no corrientes:		
Predios y Construcciones S. A.	US\$ 251,685	82,616
PICA Plásticos Industriales C. A.	22,091	
	US\$ <u>273,776</u>	<u>82,616</u>
Cuentas por cobrar no corrientes:		
Geofa	US\$ 150,008	150,008
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (nota 18)	-	(63,504)
	US\$ <u>150,008</u>	<u>86,504</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:		
Pica Plásticos Industriales C. A.	US\$ 2,601,676	2,852,945
Merchantech S. A.	174,628	145,708
Inversiones e Inmobiliaria Brillax S. A.	-	14,215
Unicentro Turístico Jabucam S. A.	2,267	-
Condominio Unicentro Turístico Jabucam S. A.	971	-
	US\$ <u>2,779,542</u>	<u>3,012,868</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
US\$		
Sueldos y salarios	290,003	301,581
Bonificaciones	9,648	7,165
Beneficios a corto plazo	11,395	5,204
Otros beneficios a ejecutivos	230,175	277,797


Luis Lazo Flores
 Contador
 Reg. No. 0.8894

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla a continuación:

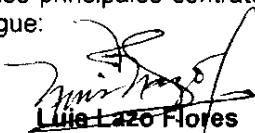
		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Cambios en inventarios de productos terminados	US\$	36,417,315	36,623,354
Gastos del personal (nota 16)		9,842,982	9,042,261
Gasto por arriendo		3,573,810	3,168,391
Gasto por publicidad y propaganda		1,314,651	916,902
Gasto por transporte		244,426	256,064
Gasto por impuestos y contribuciones		254,458	440,804
Gasto por mantenimiento y reparaciones		618,455	670,543
Gasto por honorarios		1,361,451	2,306,055
Gasto por cuentas incobrables (nota 18)		743,037	750,328
Gasto por seguros		142,902	124,903
Gasto por servicios de cobranzas		107,496	61,351
Gasto por servicio de tarjeta		370,618	266,069
Gasto por depreciación (nota 11)		487,443	419,406
Gasto por amortización (nota 12)		1,458,927	984,047
Gasto por viajes		254,117	214,359
Gasto por servicios básicos		938,987	946,418
Indemnizaciones		152,507	81,886
Gasto por guardianía		470,115	435,610
Otros		3,050,141	2,950,744
	US\$	<u>61,803,838</u>	<u>60,659,495</u>

(21) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda inmuebles destinados exclusivamente a la exhibición y comercialización de todos los bienes, mediante contratos de arrendamientos operativos. El vencimiento de los contratos está en un rango desde 7 a 20 años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$1,515,508 y US\$1,377,783 respectivamente.

Los pagos mínimos futuros de los principales contratos de arrendamientos operativos para los próximos tres años son como sigue:


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

31 de diciembre de 2013	US\$ 1,714,645
31 de diciembre de 2014	1,504,761
31 de diciembre de 2015	<u>1,394,761</u>

(22) Compromisos y ContingenciasCompromisos

La Compañía ha celebrado los siguientes contratos de concesión de locales destinados exclusivamente a la comercialización de todos los bienes relacionados a la actividad principal de la Compañía en centros comerciales:

- Corporación El Rosado S. A.; su plazo es de tres años, con vencimiento en el año 2014. El monto total de las concesiones es de US\$981,203 al 31 de diciembre de 2012 (US\$783,537 en 2011). La compañía registró por concepto de amortización el valor de US\$164,452 y un gasto anual que asciende a US\$265,099.
- Fideicomiso Mercantil La Piazza; el plazo de los contratos es de diez años, con vencimiento en el año 2021. El monto total de las concesiones es de US\$1,685,052 al 31 de diciembre de 2012 (US\$1,651,308 en 2011). La compañía registró por concepto de amortización el valor de US\$165,643 y un gasto anual que asciende a US\$147,109
- Referencecorp S. A.; el plazo del contrato es de quince años, contados a partir del 1 de Agosto de 2010. El valor de la concesión es US\$1,751,250(2012 y 2011). La compañía registró por concepto de amortización el valor de US\$485,534.
- Inmobiliaria del Sol S. A. Mobisol; el plazo del contrato es de diez años, contados a partir del inicio de las actividades de Torres del Mall, el 10 de noviembre de 2010. El precio de la concesión es de US\$491,242 tanto por el local T016 y T010. La compañía registró por concepto de amortización el valor de US\$292,742 y un gasto anual que asciende a US\$194,649
- Supermercados La Favorita C. A.; el plazo del contrato es de diez años contados a partir del año 2005, con vencimiento en el 2015. El precio del contrato es US\$325 por cada metro cuadrado de área del local, lo que representa un total de US\$85,605. La compañía registró por concepto de amortización el valor de US\$61,455 y un gasto anual que asciende a US\$42,449.
- Inmobiliaria Nuevo Mundo Inmomundo S. A.; el plazo del contrato es de diez años contados a partir del año 2003, con vencimiento en el 2013. El precio del contrato es US\$1,000 por cada metro cuadrado de área del local lo que representa un total de US\$1,009,990. La Compañía registró por concepto de amortización el valor de US\$908,991.

Contingencias


Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía está defendiéndose de una demanda laboral quién reclama el monto de US\$37,293, por diferencias en remuneración no pagada durante el trámite de visto bueno así como beneficios de ley. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales, considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de este asunto no será material.

La Compañía está defendiéndose de una demanda interpuesta por Constructora del Litoral S. A. COLISA por supuestos daños y perjuicios por US\$1,500,000 en contra de la Compañía y Banco Amazonas. La demanda se origina por bienes inmuebles entregados por el Banco Amazonas a COLISA S. A. mediante contrato de leasing mercantil, los cuales, al no cumplir la arrendadora con sus obligaciones de pago, el Banco Amazonas ejecutó el contrato ante el Juez Octavo de lo Civil. El Juez ordenó que la posesión de los inmuebles fuera restituida al Banco Amazonas.

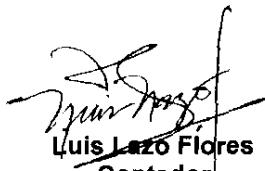
Posteriormente, el Banco Amazonas vende dichos bienes a la Compañía, causando la demanda de COLISA S. A. La Compañía se encuentra defendiéndose de esta demanda y en opinión de los asesores legales y la administración, la demanda no tiene fundamento.

(23) Reclasificaciones

Ciertos saldos de las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros de 2012. Las reclasificaciones en el Estado de Situación Financiera consisten en US\$31,458 de saldos por cobrar comerciales a otras cuentas por cobrar corriente; US\$41,794 de otros activos corrientes a gastos pagados por anticipado y US\$177,983 de cuentas por pagar comerciales a otras cuentas y gastos acumulados por pagar. En el Estado de Resultados Integrales se reclasificaron US\$81,421 correspondientes al costo financiero de la reserva por jubilación patronal y desahucio.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de marzo de 2013, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 5 de marzo de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.



Luis Lazo Flores
Contador
Reg. No. 0.8894