

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

PYCCA S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 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., siendo su objeto social desde el inicio de sus operaciones, la venta al por mayor y menor de artículos para el hogar.

Actualmente, la Compañía cuenta con 36 establecimientos (2014: 34) en 17 (2014: 16) ciudades del país.

Durante el año 2015, la Compañía inauguró dos locales de su cadena en Quito y Daule en los centros comerciales "El Condado Shopping" y "Riocentro El Dorado".

Emisión de obligaciones

La Compañía en años anteriores realizó una emisión de obligaciones a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2015 aproximadamente US\$4,000,000, de valores por pagar. Ver Nota 13.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y a agosto del 2015 mantiene una calificación de "AA".

Situación económica del país:

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado un incremento en índices de morosidad de su cartera; sin embargo sus ingresos no se han visto afectados.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de marzo del 2016 del Apoderado Especial de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Pycca S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2014, fundamentalmente relacionados a la clasificación de mejoras a propiedades arrendadas que se reportan como parte de propiedades y equipos y que previamente se clasificaban como intangibles.

PYCCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de otros ingresos neto.

2.3 Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como líneas de negocio: Doméstico, Juguetes, Electro, Textil y Servicios para los que se toman decisiones estratégicas. Esta información se detalla en la Nota 22.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Para propósitos de la preparación del flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo neto de obligaciones bancarias que se presentan en Pasivos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, pasivos por emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicado el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes:** Posterior a su reconocimiento inicial se registran al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro por valor. La Compañía clasifica en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El periodo de crédito que la Compañía otorga a sus clientes va de 3 a 18 meses y por el financiamiento otorgado cobra una tasa de interés del 16.06% (2014: 15.20%) anual.

Los intereses de los créditos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar a clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago. El devengamiento de intereses se suspende cuando la cartera se encuentra vencida a más de 180 días (6 pagos).

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a valores entregados a los accionistas que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) **Préstamos con entidades financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro Gastos financieros, neto.

ii) **Emisión de obligaciones:** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, y se registran a su costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, neto, en el período en que se devengan.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

iii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días proveedores locales y 120 días proveedores del exterior.

iv) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago por bienes adquiridos principalmente a su relacionada PICA - Plásticos Industriales C.A. Se registran a su valor nominal, que es similar a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderos hasta 45 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de su cartera de clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales pactados con sus clientes. Se consideran aspectos como: experiencia pasada con respecto a valores de cobros vencidos, incrementos en pagos atrasados de la cartera que superen a los periodos otorgados de crédito; así como, cambios en las condiciones económicas del país que se relacionan con el incumplimiento de pago.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera netas de las cuentas por cobrar a clientes.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Pycca S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Instalaciones	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Mejoras a propiedades arrendadas (1)	3 y 20

(1) Está en función del plazo de los contratos de los locales concesionados a Pycca.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se registran a su costo menos la amortización respectiva y deterioro en caso de existir.

Concesiones: Comprende el pago por la concesión de un área dentro de centros comerciales para el funcionamiento de un local y se amortizan en línea recta en el plazo del contrato. Las mejoras a propiedades arrendadas se clasifican en el rubro Propiedades y equipos y son depreciadas en línea recta en función de los plazos de los contratos de concesión, que oscilan entre los 3 y 15 años.

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición de software, el cual se amortiza en línea recta en un período de 3 años.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y sujetos a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de ventas y administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

2.14 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.15 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y, que generaron un saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de bienes:

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Ingresos por financiamiento y otros cargos

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo (devengamiento), con referencia al capital pendiente y a la tasa vigente por financiamiento y mora la cual es del 16.06% y 17.67% (tasa máxima) respectivamente.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos se refieren principalmente a contratos de alquiler de locales comerciales, utilizados por la Compañía para sus operaciones con plazos de entre 3 y 20 años.

Durante el año 2015, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$4,836,000 relacionados con estos contratos. (2014: US\$4,535,000).

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de Cuentas por cobrar clientes:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos (índices de recuperación). La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. Los porcentajes de deterioro aplicados para el 2015 se detallan a continuación:

	<u>Edades de vencimientos de cartera</u>	<u>Porcentaje</u>
Vigentes	-	0.16
Vencidas	1 - 30	3.36
Vencidas	31 - 60	27.24
Vencidas	61 - 90	54.37
Vencidas	91 - 120	73.65
Vencidas	121 - 150	86.59
Vencidas	151 - 180	94.58
Vencidas	Más de 180 días	100

Los indicados porcentajes se ajustan anualmente en función de los índices de recuperación de la cartera.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Propiedades y equipos e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de propiedades y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco y administración de riesgos así como el desarrollo de las políticas de los mismos.

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 adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas.

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

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos de mercado -

Es la contingencia de que la Empresa incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la empresa.

i) Riesgo cambiario:

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones significativas distintas a esta moneda.

ii) Riesgo por tasa de interés:

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasa fijas de interés y exponen a la Compañía a riesgo de tipo de interés de valor razonable. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el perfil de la tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés fija	22,148,266	11,175,025
Tasa de interés variable	3,042,605	15,995,900
	<u>25,190,871</u>	<u>27,170,925</u>

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de 1 punto porcentual en la tasa de interés al final del periodo que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$30,300 en el 2015 y aproximadamente US\$41,000 en el 2014. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

iii) Riesgo de precio:

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que éstas son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los del mercado.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación, la información utilizada por la Compañía para el análisis de calificación es proporcionada por proveedores externos e información financiera disponible.

Cuentas por cobrar Comerciales

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 mensualmente. 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 (aproximadamente 185,000 activos), estos se agrupan dando una calificación de acuerdo a las siguientes variables: pagos y compras, adicionalmente, se agrupan por score de comportamiento el cual asigna un puntaje clasificándolos en 3 categorías: alto, medio y bajo; dicho score analiza las variables de pago de los últimos 12 meses.

El retraso en la cartera de clientes se refleja en la constitución de provisiones que se analizan mensualmente. Ver Nota 3.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Así mismo, el riesgo de crédito incluye el efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2015	2014
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Citibank N.A.	AAA	AAA
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Santander Miami	nd	(2) nd
Banco UBS AG YR	nd	(2) nd

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2015. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(2) Datos no disponibles.

c) Riesgo de liquidez:

El flujo de los fondos generados por la empresa se origina por la compra al por mayor y venta al detalle de artículos para el hogar, juguetes, electrodomésticos, prendas de vestir y otros tipos de artículos.

En el caso de existir un déficit de caja, Pycca S. A., cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible con bancos y emisión de deuda.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	De 0	De 3	De 6	De 1	De 2
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>a 3 meses</u>	<u>a 6 meses</u>	<u>a 12 meses</u>	<u>a 2 años</u>	<u>a 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	12,465,789	2,914,570	4,642,926	2,206,430	572
Emisión de obligaciones	-	660,000	640,000	3,300,000	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,925,900	236,686	11,749	11,749	70,497
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,803,294	-	-	-	-

	De 0	De 3	De 6	De 1	De 2
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>a 3 meses</u>	<u>a 6 meses</u>	<u>a 12 meses</u>	<u>a 2 años</u>	<u>a 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	13,331,500	4,068,809	3,454,640	2,788,136	13,259
Emisión de obligaciones	-	430,000	420,000	3,010,000	1,590,000
Cuentas por pagar a proveedores	5,018,633	292,646	312,962	13,041	91,289
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,521,818	-	-	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo préstamos con entidades financieras corrientes y no corrientes, emisión de obligaciones, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deudas	32,095,771	38,452,131
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,478,142)	(3,730,926)
Deuda neta	28,617,629	34,721,205
Total patrimonio	15,830,729	13,360,233
Capital total	44,448,358	48,081,438
Ratio de apalancamiento	64%	72%

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,478,142	-	3,796,720	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	25,514,669	1,123,206	24,867,195	751,358
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	498,939	-	1,091,565	-
Total activos financieros	26,013,608	1,123,206	25,958,760	751,358
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	19,478,105	2,067,078	20,266,680	2,725,040
Emisión de obligaciones	1,067,556	3,000,000	576,000	4,000,000
Cuentas por pagar a proveedores	4,135,613	82,247	5,539,514	104,329
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,803,294	-	4,521,818	-
Total pasivos financieros	26,484,568	5,149,325	30,904,012	6,829,369

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas cobrar, cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que las operaciones de financiamiento incluyen intereses determinados a una tasa de financiamiento anual 16.06% que es equivalente a la tasa activa efectiva del 17.30%.
- Las emisiones de obligaciones devengan intereses equivalente a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (8% vs 8,48% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- En lo que respecta a los intereses con entidades financieras las tasas son variables por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2015 según el Banco Central del Ecuador 9.12% vs 7.72 % tasa promedio que devengan los préstamos).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	73,549	72,240
Bancos (1)	3,404,593	3,724,480
Subtotal	3,478,142	3,796,720
Sobregiros	-	(65,794)
Total	<u>3,478,142</u>	<u>3,730,926</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	33,643,629	30,826,714
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(7,005,754)	(5,208,161)
	<u>26,637,875</u>	<u>25,618,553</u>

Clasificación corriente y no corriente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Porción corriente	32,520,423	30,075,356
Porción no corriente (1)	1,123,206	751,358
	<u>33,643,629</u>	<u>30,826,714</u>

(1) Vencimientos hasta el período 2017 (2014: 2016).

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015		2014	
Por vencer	24,962,876	74%	25,065,771	81%
Vencidas:				
Hasta 30 días	822,963	2%	207,917	1%
31 a 60 días	119,676	0%	131,308	0%
61 a 90 días	526,368	2%	313,673	1%
91 a 120 días	383,154	1%	227,969	1%
121 a 150 días	228,117	1%	186,416	1%
151 a 180 días	212,810	1%	196,619	1%
180 a 360 días	1,552,755	5%	801,898	3%
Más de 360	4,834,912	14%	3,695,142	12%
	8,680,754	26%	5,760,943	19%
	33,643,629	100%	30,826,714	100%

b) El movimiento de la provisión de deterioro de cartera es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio	5,208,161	4,778,738
Incrementos	2,180,622	1,120,050
Utilizaciones (1)	(383,029)	(690,627)
Saldo al final (2)	7,005,754	5,208,161

- (1) Corresponde a la baja de cuentas por cobrar de clientes que se encuentran vencidos por más de 5 años.
- (2) En este saldo se incluye US\$70,891 de provisiones de otras cuentas por cobrar (2014: US\$32,814).

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Anticipo a proveedores y contratos (1)	255,596	513,411
Préstamos a funcionarios y empleados	73,752	37,774
Otros	37,708	41,211
	367,056	592,396

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a concesiones anticipadas por US\$77,000, compras de uniformes para personal por US\$89,000 y compras de inventarios por US\$47,000.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías (1)	11,473,315	13,818,953
Importaciones en tránsito	243,224	1,648,013
Materiales	539,313	509,252
	<u>12,255,852</u>	<u>15,976,218</u>
Provisión por obsolescencia y otros (2)	(245,507)	(245,507)
	<u>12,010,345</u>	<u>15,730,711</u>

- (1) La información por segmentos operacionales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Doméstico	6,009,611	7,611,208
Juguetes	2,088,921	2,354,602
Electro	2,286,880	3,069,196
Textil	1,003,998	743,267
Servicio	83,905	40,681
	<u>11,473,315</u>	<u>13,818,953</u>

- (2) Esta provisión constituida en años anteriores cubre principalmente diferencias entre el valor neto de realización de los inventarios y su costo en libros.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos	Muebles y sillas	Equipos de comunicación	Vehículos	Mejoras a propiedades arrendadas	Activos en transito	Total
Saldo al 1 de enero del 2014										
Costo	2,090,733	441,559	870,147	32,411	850,185	284,371	950,081	6,541,865	-	12,972,351
Depreciación acumulada		(38,703)	(790,717)	(200,714)	(518,737)	(147,859)	(468,237)	(3,989,061)	-	(6,114,003)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	2,090,733	402,856	119,430	33,697	331,448	136,512	481,844	2,552,804	-	6,858,348
Movimientos 2014										
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas Costo (2)	-	-	45,719	82,847	13,433	16,990	104,376	459,579	186,602	870,540
Bajas Depreciación acumulada (2)	-	-	(33,355)	-	(33,194)	(127,414)	(139,700)	(1,006,839)	-	(1,400,503)
Ventas Costo	-	-	33,355	-	33,194	127,414	(61,500)	1,066,839	-	1,400,503
Ventas Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	(33,275)	-	-	(33,275)
Depreciación	-	(9,676)	(31,940)	(77,366)	(62,681)	(74,469)	(183,267)	(998,027)	-	(1,437,457)
Ajustes de Costos	-	-	(69,490)	45,037	10,306	(4,322)	31,386	-	-	13,008
Ajustes de Depreciación acumulada	-	393,177	133,208	53,178	(10,311)	5,616	(31,386)	-	-	(11,629)
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	2,090,733	441,559	813,021	860,296	840,730	187,715	884,643	6,117,604	186,602	12,402,902
Depreciación acumulada		(48,381)	(679,813)	(323,118)	(558,538)	(89,269)	(509,916)	(3,990,418)	-	(6,129,580)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	2,090,733	393,177	133,208	53,178	282,192	98,446	374,727	2,127,186	186,602	6,273,322
Movimientos 2015										
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activaciones	-	-	-	90,697	-	4,907	23,188	1,324,105	10,025	1,052,921
Bajas Costo (2)	-	-	(3,382)	164,934	(17,706)	(19,557)	(103,694)	(2,677,619)	(168,635)	(2,882,158)
Bajas Depreciación acumulada (2)	-	-	3,382	-	17,706	19,557	103,694	2,677,619	-	2,882,158
Ventas Costo	-	-	-	-	-	-	(28,604)	-	-	(28,604)
Ventas Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	20,003	-	-	20,003
Depreciación	-	(9,676)	(20,745)	(108,043)	(60,700)	(54,973)	(133,449)	(859,843)	-	(1,237,431)
Ajustes de Costos	-	-	(32,317)	59,041	-	5,917	(24,203)	-	-	(1,237,431)
Ajustes de Depreciación acumulada	-	393,177	133,208	(25,536)	(3)	(6,076)	(4,484)	-	(17,968)	(1,237,431)
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	2,090,733	441,559	779,715	164,934	840,730	33,921	211,196	2,891,618	10,025	6,637,872
Depreciación acumulada		(58,058)	(698,007)	(172,968)	823,024	164,683	74,330	4,964,090	10,025	11,195,531
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,090,733	383,501	79,715	16,271	21,491	33,921	136,866	2,891,618	10,025	6,637,872

(1) Durante el año 2015, las principales adiciones se efectuaron en los rubros de mejoras en locales arrendados de Ambato por aproximadamente US\$128,000; Policentro por aproximadamente US\$65,000; El Condado por \$634,000 y El Dorado US\$622,000 (2014: Mejoras en locales arrendados de El Dorado por US\$104,000 y Durán por US\$213,000).

(2) Corresponde a activos totalmente depreciados.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 existen activos entregados en garantías de préstamos a entidades financieras. Ver Nota 12.

PYCCA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. INTANGIBLES**

	<u>Concesiones (1)</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014			
Costo	3,597,727	176,810	3,774,537
Amortización acumulada	(928,270)	(52,934)	(981,204)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>2,669,457</u>	<u>123,876</u>	<u>2,793,333</u>
Movimientos 2014			
Adiciones (2)	378,147	47,488	425,635
Amortización	(304,138)	(95,191)	(399,329)
	<u>74,009</u>	<u>(47,703)</u>	<u>26,306</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	3,975,874	224,298	4,200,172
Amortización acumulada	(1,232,408)	(148,125)	(1,380,533)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>2,743,466</u>	<u>76,173</u>	<u>2,819,639</u>
Movimientos 2015			
Adiciones (2)	1,239,480	42,714	1,282,194
Amortización	(322,183)	(75,693)	(397,875)
Bajas Costo (3)	-	(133,569)	(133,569)
Bajas Amortización Acumulada (3)	-	133,569	133,569
Ajustes Costo	-	(1,270)	(1,270)
Ajustes Amortización Acumulada	-	(1,242)	(1,242)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>917,298</u>	<u>(35,490)</u>	<u>881,807</u>
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	5,215,354	132,173	5,347,527
Amortización acumulada	(1,554,590)	(91,491)	(1,646,081)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>3,660,764</u>	<u>40,683</u>	<u>3,701,445</u>

- (1) Corresponde a concesiones de áreas comerciales otorgadas por terceros a Pycca que tienen plazos que oscilan entre 10 y 20 años.
- (2) En el año 2015, corresponden principalmente a concesiones contratadas en Mall del Pacifico por US\$810,000 y El Condado por US\$429,000 (2014: Mall del Pacifico por US\$270,000 y Ambato por US\$58,000).
- (3) Activos totalmente amortizados.

PYCCA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

<u>Institución</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Guayaquil S.A.	8% - 9.12%	7.5% - 8.5%	5,139,486	7,718,305
Banco Bolivariano C.A.	8.5% - 8.83%	7.5% - 8.5%	6,937,453	8,277,595
Banco Internacional S.A.	9.02%	7.5% - 8.1%	1,905,575	2,000,000
Banco Pichincha C.A.	8.92%	7.5%	1,000,000	1,000,000
Banco Santander - Miami	3.50%	1.34%	2,000,000	2,975,000
Banco Produbanco S.A.	8.95%	-	300,000	-
UBS AG	2.24%	-	700,025	700,025
BBP Bank S.A.	6.5% - 7.04%	-	3,208,333	-
			<u>21,190,872</u>	<u>22,670,925</u>
Más - Intereses por pagar			<u>354,311</u>	<u>320,795</u>
			<u>21,545,183</u>	<u>22,991,720</u>
Menos - Porción no corriente (1)			<u>(2,067,078)</u>	<u>(2,725,040)</u>
			<u>19,478,105</u>	<u>20,266,680</u>

Corresponde a obligaciones financieras para financiar capital de trabajo.

- (1) Préstamos sobre firmas con vencimientos hasta el año 2019 para financiar principalmente inversiones de concesión y adecuación de nuevas tiendas: Dorado, Condado, Manta.

En garantía de estos préstamos la Compañía ha constituido hipotecas abiertas sobre terrenos, edificaciones y vehículos por un valor neto en libros de aproximadamente US\$2,278,000 (2014: US\$2,150,000).

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	2,712,809
2017	1,179,618	6,432
2018	886,596	4,935
2019	864	864
	<u>2,067,078</u>	<u>2,725,040</u>

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	1,067,556	576,000
No corriente	<u>3,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
	4,067,556	4,576,000
Menos - intereses provisionados	<u>(67,556)</u>	<u>(76,000)</u>
Capital de obligaciones (1)	<u><u>4,000,000</u></u>	<u><u>4,500,000</u></u>

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio del 2013 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de US\$5,000,000, a una tasa fija anual del 8%, con un plazo de 1800 días, pagando capital e intereses semestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para sustituir deuda. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en septiembre del 2013. Pycca S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2013-2-01-00655 y los títulos emitidos bajo el No. 2013-2-02-201225. Durante el año 2015 se han cancelado US\$350,000 (2014: US\$390,000) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Primera emisión de obligaciones

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Monto emitido pendiente de pago al 1 de enero	4,500,000	5,000,000
Pagos de capital realizados en:		
2014	-	(500,000)
2015	<u>(500,000)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>4,000,000</u></u>	<u><u>4,500,000</u></u>

De acuerdo con los indicados prospectos, Pycca S.A. deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Continuar manteniendo su política proactiva en cuanto a la comercialización y prudente en cuanto al crecimiento, privilegiando a la eficiencia frente al volumen, todo esto con la finalidad de preservar el cumplimiento de su objeto social, y así poder cumplir con sus clientes y sus acreedores de manera especial con los futuros compradores de sus Obligaciones a Largo Plazo que emitirá la empresa en el Mercado de Valores.
- No repartir dividendos mientras existan títulos - valores obligaciones en mora.
- Activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

El vencimiento a largo plazo de la emisión al 31 de diciembre es:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	1,000,000
2017	1,500,000	1,500,000
2018	1,500,000	1,500,000
	<u>3,000,000</u>	<u>4,000,000</u>

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales	3,443,440	-	3,949,286	
Proveedores del exterior	692,173	82,247	1,590,228	104,329
	<u>4,135,613</u>	<u>82,247</u>	<u>5,539,514</u>	<u>104,329</u>

Corresponde a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones. Los proveedores locales se liquidan hasta en 60 días, mientras que los del exterior se liquidan hasta en 120 días.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo de clientes (1)	165,211	381,755
Otros (2)	296,667	336,995
	<u>461,878</u>	<u>718,750</u>

(1) Corresponde a anticipos de crédito directo, supercrédito y empresarial por US\$102,000 (2014: US\$146,000) que se liquidan en el corto plazo.

(2) Incluye principalmente actas de finiquito por pagar US\$70,400, préstamos por pagar al IESS por US\$59,000 (2014: US\$52,000) y otros conceptos menores.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,349,841	968,422
Impuesto a la renta diferido	<u>71,104</u>	<u>33,359</u>
	<u>1,420,945</u>	<u>1,001,781</u>

b) Situación fiscal

El período comprendido entre los años 2011 a 2015 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y que las transacciones del 2015 son similares a las del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4,519,708	4,071,394
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(677,956)</u>	<u>(610,709)</u>
Utilidad antes de impuesto	3,841,752	3,460,685
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2,293,892</u>	<u>941,234</u>
Base imponible	6,135,644	4,401,919
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	1,349,842	968,422
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(657,944)</u>	<u>(618,480)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>691,898</u></u>	<u><u>349,942</u></u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,895,000 (2014: US\$850,232) de provisión de cuentas incobrables, que son consideradas como no deducibles al cierre de cada año.

El anticipo mínimo en el 2015 fue de US\$595,748 y en el 2014 fue de US\$529,373.

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	193,789	-
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	<u>625,574</u>	<u>890,467</u>
	<u><u>819,363</u></u>	<u><u>890,467</u></u>

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	923,826
Movimiento del año	(33,359)
Al 31 de diciembre del 2014	890,467
Movimiento del año	(71,104)
Al 31 de diciembre del 2015	819,363

El impuesto diferido se origina principalmente por las provisiones por jubilación patronal, deterioro de cuentas por cobrar comerciales, inventarios y depreciación de activos no reconocidas por la normativa tributaria al cierre de cada año.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo					Pasivo	Total
	Deterioro en cuentas por cobrar (1)	Inventarios	Beneficios a empleados	Provisiones de vacaciones	Provisión de ISD	Propiedades, equipos	
Impuestos diferidos:							
Al 1 de enero de 2014	780,991	54,012	75,571	82,686	-	70,434	923,826
Movimiento	35,570	-	(1,044)	(82,686)	-	(14,801)	(33,359)
Al 31 de diciembre del 2014	816,561	54,012	74,527	-	-	55,633	890,467
Ajuste (2)	(581,737)	-	-	-	-	-	(581,737)
Movimiento	478,794	-	16,640	-	23,535	8,336	540,633
Al 31 de diciembre del 2015	713,618	54,012	93,167	-	23,535	63,969	819,363

- (1) La Compañía, basada en la opinión de su asesor tributario, considera que estas diferencias temporales serán reversadas en el futuro en el momento en que se de baja la cartera de clientes.
- (2) Durante el 2015 la Compañía realizó un análisis bajo las leyes tributarias vigentes a partir del 2015 de los valores que se podrían o no reversar en el futuro, como resultado de este análisis se determinaron partidas que no se reversarán en el futuro, pues no constituyeron gastos no deducibles al momento de su registro pues se afectaron a la cuenta patrimonial de adopción NIIF.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	3,841,752	3,460,685
Impuesto a la tasa vigente 22%	845,185	761,351
Más - Gastos (ingresos) no deducibles que no se reversarán e el futuro	(5,977)	240,430
Efecto de reversión de impuesto diferido	581,737	-
Gasto por impuestos	1,420,945	1,001,781
Tasa efectiva	37%	29%

f) Otros impuestos por pagar

Composición:

	2015	2014
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	135,519	217,076
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	130,534	137,772
ISD por pagar	131,823	63,817
SENAE	256,009 (1)	-
Impuesto al Valor Agregado en ventas	980,957	622,149
	1,634,842	1,040,814

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 existe una garantía bancaria por US\$900,000 con vencimiento al 31 de enero del 2016 emitida a favor de esta institución para asegurar pagos de tributos sobre importaciones.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	730,448	3,303,694	(3,272,140)	762,002
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	610,709	677,956	(610,709)	677,956
	<u>1,341,157</u>	<u>3,981,650</u>	<u>(3,882,849)</u>	<u>1,439,958</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	692,934	3,009,671	(2,972,157)	730,448
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	253,965	610,709	(253,965)	610,709
	<u>946,899</u>	<u>3,620,380</u>	<u>(3,226,122)</u>	<u>1,341,157</u>

(1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 2.

18. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Jubilación patronal y desahucio

a) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de aproximadamente 850 personas (2014: 840 personas).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	26.44%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	1,868,194	1,753,801	548,402	504,787	2,416,596	2,258,588
Costo por Servicios Corrientes (1)	234,006	178,327	70,681	32,547	304,687	210,874
Costos por Intereses (1)	117,032	84,270	34,851	25,775	151,883	110,045
Costos de servicios pasados (1)	-	-	90,016	-	90,016	-
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (1)	(84,952)	-	-	-	(84,952)	-
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(48,625)	(118,868)	(1,064)	73,467	(49,689)	(45,401)
Beneficios pagados	(11,838)	(29,336)	(95,429)	(88,174)	(107,267)	(117,510)
Al 31 de diciembre	2,073,817	1,868,194	647,457	548,402	2,721,274	2,416,596

(1) El gasto registrado en el 2015 fue de US\$461,634 (2014: US\$320,919).

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	151,325	57,210
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(134,968)	(50,731)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	155,684	58,863
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(139,698)	(52,503)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-8%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(60,070)	(18,754)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	59,496	18,575
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende 4,240,000 (2014: 4,240,000) acciones ordinarias nominativas y liberadas de valor nominal a US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Pycca S.A. son:

	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Tomovich S.A.	40.00	1,696,192
Letacia S.A.	50.00	2,120,000
Jorge Fayad Antón	2.92	123,808
Jorge Juan Fayad Samán	2.36	100,000
Juan José Fayad Samán	2.36	100,000
Luis Esteban Fayad Samán	2.36	100,000
	<u>100.00</u>	<u>4,240,000</u>

20. DIVIDENDOS DECLARADOS

Durante el 2014, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$2,000,000 de los cuales se pagaron en este año US\$1,000,000 el monto restante fue cancelado en el 2015.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2015	2014
Ventas de bienes		
PICA - Plásticos Industriales C.A.	9,841	9,773
O.V. Hotelera Machala	744	1,024
Hotel Oro Verde S.A.	1,000	3,193
Karuba Turismo S.A.	598	6,079
Unicentro Turístico Jabucum S.A.	399	981
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA	-	3,241
Condominio Unicentro Turístico Jabucum	92	33
	<u>12,700</u>	<u>26,123</u>
Ingresos por Reembolso de Gastos		
PICA - Plásticos Industriales C.A.	7,428	6,467
BIM BAM BUM S.A.	-	5,482
Unicentro Turístico Jabucum S.A.	1,403	1,340
Edificios S.A. ESA	-	5,005
	<u>8,831</u>	<u>18,294</u>
Compras		
PICA - Plásticos Industriales C.A. (1)	13,731,777	15,003,813
Unicentro Turístico Jabucum S.A.	-	7,878
Inversiones e Inmobiliaria BRILLAX S.A.	-	2,719,719
	<u>13,731,777</u>	<u>17,731,410</u>
Gastos de administración y ventas		
PICA - Plásticos Industriales C.A. (2)	693,114	667,845
Hotel Oro Verde S.A.	18,228	25,004
Karuba Turismo S.A.	6,174	11,511
BIM BAM BUM S.A. (3)	384,000	384,000
Unicentro Turístico Jabucum S.A.	41,892	41,882
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA (4)	903,825	820,745
Condominio Unicentro Turístico Jabucum	-	1,057
Inversiones e Inmobiliaria BRILLAX S.A.	227,434	255,746
INMOPICA Inmuebles Pica S.A.	185,181	181,813
Edificios S.A. ESA	47,775	92,102
Inmobiliaria SIBIELTA S.A.	55,783	15,987
FINTACORP S.A.	184,062	227,626
Merchantech S.A.	12,728	105,000
	<u>2,760,106</u>	<u>2,921,000</u>
Reembolso de Gastos		
PICA - Plásticos Industriales C.A.	3,653	3,621
BIM BAM BUM S.A.	2,421	2,702
Unicentro Turístico Jabucum S.A.	36	59
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA	715	844
Inversiones e Inmobiliaria BRILLAX S.A.	21,672	594
Edificios S.A. ESA	355	305
Inmobiliaria SIBIELTA S.A.	156	153
FINTACORP S.A.	1,311	2,425
	<u>30,118</u>	<u>10,703</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras de inventarios.
- (2) Corresponde principalmente a servicios administrativos recibidos de esta empresa.
- (3) Corresponde a alquiler de bodegas.
- (4) Corresponde a alquiler de edificios y locales.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
PICA - Plásticos Industriales C.A.	21,959	18,986
Hotel Oro Verde S.A.	169	481
Karubu Turismo S.A.	56	215
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	973	132
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA	-	325,877
Accionistas (1)	<u>475,782</u>	<u>745,874</u>
	<u>498,939</u>	<u>1,091,565</u>
Pasivo		
PICA - Plásticos Industriales C.A. (2)	1,474,509	3,119,772
BIM BAM BUM S.A.	-	30,785
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA	126,103	-
Inversiones e Inmobiliaria BRILLAX S.A.	39,809	89,403
INMOPICA Inmuebles Pica S.A.	17,185	-
Edificios S.A. ESA	-	13,769
Inmobiliaria SIBELTA S.A.	13,037	2,892
FINTACORP S.A.	-	39,857
Merchantech S.A.	132,652	226,668
Accionistas (3)	<u>-</u>	<u>998,673</u>
	<u>1,803,294</u>	<u>4,521,818</u>

- (1) Corresponde a valores entregados a accionistas que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (2) Saldos por compras de inventarios.
- (3) Corresponde a saldo de dividendos declarados en el 2014 por US\$1,000,000 netos de otros conceptos menores.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave personal ejecutivo y las Gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	576,156	869,668

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 5 divisiones operativas, siendo los principales: Doméstico, Juguetes, Textil, Electro y Servicios. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final de la cadena de almacenes.

A continuación se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada, a excepción de la información de inventarios revelada en la Nota 9.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2015

	Doméstico	Juguetes	Electro	Textil	Servicios (1)	Total
Ingresos por ventas	45,268,869	11,118,669	16,678,004	4,765,144	1,588,381	79,419,068
Costo de ventas	24,420,616	5,141,182	9,853,932	2,570,591	856,863	42,843,184
Utilidad bruta	20,848,253	5,977,487	6,824,072	2,194,553	731,518	36,575,884
Margen Bruto	46%	54%	41%	46%	46%	46%

Año 2014

	Doméstico	Juguetes	Electro	Textil	Servicios (1)	Total
Ingresos por ventas	44,047,269	10,632,099	16,707,584	3,037,743	1,518,871	75,943,566
Costo de ventas	24,567,926	5,083,019	10,166,039	1,694,340	847,169	42,358,493
Utilidad bruta	19,479,343	5,549,080	6,541,545	1,343,403	671,702	33,585,073
Margen Bruto	44%	52%	39%	44%	44%	44%

La información segmentada incluye los ingresos por ventas y por financiamiento y otros cargos.

- (1) Corresponde principalmente a ventas de garantías extendidas por US\$729,520 (2014: US\$632,070). Los costos correspondientes se incluyen en el rubro costo de ventas. Ver Nota 23.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Ingresos

	2015	2014
Ventas de mercaderías y otros servicios menores	72,414,531	70,532,139
Interés por financiamiento	3,323,780	2,471,909
Ingresos por gestión de cobranzas	1,940,548	1,357,811
Ingresos por emisión de estados de cuenta	1,010,689	949,637
Venta de garantías extendidas (1)	729,520	632,070
	<u>79,419,068</u>	<u>75,943,566</u>

- (1) Corresponde a venta de servicio de garantía extendida realizada en las cajas de almacenes, cubre los artículos de electro y muebles.

Costos y gastos

	2015			2014		
	Costo de venta	Gastos de ventas	Gastos de administración	Costo de venta	Gastos de ventas	Gastos de administración
Consumo de mercaderías (1)	42,384,045	-	-	41,956,883	-	-
Costo de garantías extendidas	459,139	-	-	401,610	-	-
Sueldos y beneficios sociales	-	10,697,094	1,592,526	-	9,854,615	1,513,661
Participación laboral (Nota 17)	-	536,802	141,153	-	483,556	127,153
Alquiler de bienes inmuebles y expensas	-	4,732,516	104,048	-	4,441,025	94,562
Provisión de cuentas incobrables	-	-	2,180,528	-	-	1,120,049
Gasto por mantenimiento y reparaciones	-	429,654	181,026	-	476,099	127,423
Gastos de publicidad	-	1,358,731	-	-	1,516,281	-
Gastos de servicios básicos	-	959,913	25,945	-	891,231	21,778
Gastos de materiales y suministros	-	751,551	93,639	-	747,441	83,992
Gastos por depreciación (Nota 10)	-	1,183,234	54,197	-	1,367,463	69,965
Gasto por amortización (Nota 11)	-	389,242	8,633	-	318,235	81,094
Gasto por honorarios	-	362,571	1,458,816	-	306,573	1,399,350
Gasto por guardiana	-	402,918	43,097	-	428,970	42,450
Gasto por impuestos y contribuciones	-	252,979	448,322	-	134,759	131,237
Gasto por telecomunicaciones y correos	-	697,052	30,016	-	731,004	32,203
Gasto de transporte y carga	-	399,383	53	-	417,205	15
Gasto de viajes y representación	-	145,658	46,519	-	155,156	125,096
Gasto de seguros	-	138,195	13,864	-	126,990	11,605
Otros	-	160,354	46,552	-	313,268	266,076
	<u>42,843,184</u>	<u>23,597,847</u>	<u>6,468,822</u>	<u>42,358,493</u>	<u>22,709,871</u>	<u>5,247,009</u>

- (1) Incluye principalmente costo de mercadería y bajas de inventarios por aproximadamente US\$41,466,000 (2014: US\$41,186,000) y US\$917,000 (2014: US\$770,000) respectivamente.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los gastos e ingresos financieros se detallan a continuación:

	2015	2014
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	1,633,591	1,121,381
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones	341,556	381,556
Gastos y comisiones bancarias	883,015	785,983
	<u>2,858,162</u>	<u>2,288,920</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Otros ingresos financieros	911	1,167
	<u>911</u>	<u>1,167</u>
	<u>2,857,251</u>	<u>2,287,753</u>

24. OTROS INGRESOS, NETO

	2015	2014
<u>Otros ingresos</u>		
Recuperación por siniestro	36,412	2,428
Utilidad en cambio	23,714	-
Parqueo almacén	32,631	30,969
Bonificación de proveedores	14,254	50,072
Auspicios publicitarios	51,503	2,000
Otros	31,274	46,784
	<u>189,788</u>	<u>132,253</u>
<u>Otros egresos</u>		
Pérdida en venta de activo fijo	-	10,636
Otros	-	672
	<u>-</u>	<u>11,308</u>
	<u>189,788</u>	<u>120,945</u>

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

I. Contratos de concesiones suscritos con Administradora del Pacífico S.A.

Se mantienen contratos con Administradora del Pacífico S.A. por medio de los cuales se concesionan a la Compañía áreas comerciales dentro de los Centros Comerciales: Riocentro El Dorado, El Paseo Shopping – Quevedo, El Paseo Shopping – Babahoyo, El Paseo Shopping – La Libertad y El Paseo Shopping - Durán.

El plazo de duración de estos contratos es de hasta 3 años contados desde el mes en que fueron inaugurados dichos centros comerciales. Durante el año 2015 la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$507,000 por este concepto (2014: US\$427,000).

II. Contrato de concesión suscrito con Fideicomiso Mercantil La Piazza.

En Febrero del 2010 se suscribió este contrato, en el cual, Fideicomiso Mercantil La Piazza – Samborondón concesiona a la Compañía un área comercial dentro del Centro Comercial La Piazza de la ciudad de Guayaquil.

El plazo de duración de este contrato es de 10 años a partir de marzo del 2010, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial. Durante el año 2015 la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$135,000 por este concepto (2014: US\$130,000).

III. Contrato de concesión suscrito con Inmobiliaria del Sol S.A.

En mayo del 2010 se suscribió este contrato, en el cual, Inmobiliaria del Sol S.A. concesiona a la Compañía un área comercial dentro del Centro Comercial Mall Del Sol de la ciudad de Guayaquil.

El plazo de duración de este contrato es de 10 años a partir de noviembre del 2010, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial. Durante el año 2015 la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$309,000 por este concepto (2014: US\$297,000).

IV. Contrato de concesión suscrito con Supermercados La Favorita C.A.

En febrero del 2015 se suscribió este contrato, en el cual, Supermercados La Favorita S.A. concesiona a la Compañía un área comercial dentro del Centro Comercial Mall de Los Andes de la ciudad de Ambato.

El plazo de duración de este contrato es de 10 años a partir de abril del 2015, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial. Durante el año 2015 la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$61,000 por este concepto.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

V. Contrato de concesión suscrito con DK Management Services S.A.

Se mantienen contratos con DK Management Services S.A. por medio de los cuales se concede a la Compañía un área comercial dentro de los Centros Comerciales San Luis Shopping, Quicentro Sur Shopping, San Marino Shopping, La Maltería Plaza.

El plazo de duración de estos contratos es de hasta 15 años a partir del mes en que fueron inaugurados dichos centros comerciales. Durante el año 2015 la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$596,000 por este concepto (2014: US\$537,000).

VI. Contrato de concesión suscrito con Inmobiliaria Periconstruct S.A.

En septiembre del 2012 se suscribió este contrato, en el cual, Inmobiliaria Periconstruct S.A. concede a la Compañía un área comercial dentro del Centro Comercial Mall El Fortín de la ciudad de Guayaquil.

El plazo de duración de este contrato es de 10 años a partir de noviembre del 2013, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial. Durante el año 2015 la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$122,000 por este concepto (2014: US\$134,000)

VII. Contrato de concesión suscrito con Centro Comercial El Condado S.A.

En febrero del 2015 se suscribió este contrato, en el cual, Centro Comercial El Condado S.A. concede a la Compañía un área comercial dentro del Centro Comercial El Condado Shopping de la ciudad de Quito.

El plazo de duración de este contrato es de 10 años a partir de agosto del 2015, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial. Durante el año 2015 la Compañía registró cargos a resultados por aproximadamente US\$135,000 por este concepto.

VIII. Convenio con MIPRO

La Compañía y el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) firmaron el 16 de julio de 2014 el convenio específico de cooperación técnica que propicie el incremento de la producción nacional con miras a la sustitución de importaciones y fomento de las exportaciones, mediante el cual las partes se comprometen a implementar mecanismos para el fortalecimiento de la cadena productiva del sector, en función del cambio de la matriz productiva que ha emprendido el Gobierno Nacional. Las principales obligaciones de la Compañía según el convenio son:

- Mantener el histórico de importaciones respecto al promedio histórico de los años 2012 y 2013, para cuyo efecto el Ministerio monitoreó el monto de importación, de manera que se cumpla con lo convenido.
- Facilitar la información necesaria para que con apoyo del Ministerio de Industrias y Productividad se localice la producción nacional de los artículos que actualmente importa para generar sustitución de importación.

PYCCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El plazo de duración del convenio era de dos años a partir de la fecha de suscripción, el mismo que fue reemplazado por un nuevo convenio firmado en febrero de 2015 y las nuevas obligaciones a cumplir son:

- Importar para el año 2015 un monto total aproximado de US\$9,571,000, para cuyo efecto el Ministerio monitoreará el monto de importación, de manera que se cumpla con lo convenido.
- Facilitar la información necesaria para que con apoyo del Ministerio de Industrias y Productividad se localice la producción nacional de los artículos que actualmente importa para generar sustitución de importación.

El plazo de duración del nuevo convenio es de un año a partir de la fecha de suscripción.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.