



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz.302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Abril 30 de 2015

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Ref: Exped. # 21464

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IV, del Capítulo IV, del Subtítulo IV, del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, cumpíen remitir una copia auténtica para su conocimiento de los siguientes informes de PYCCA S. A. por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014 para el Registro de Mercado de Valores:

1. Informe de auditoría de los estados financieros.
2. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley y sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidos por Ley.
3. Declaración juramentada de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.
4. Información Financiera Suplementaria.
5. Comentarios y Recomendaciones sobre la Estructura de Control Interno Contable la que incluye una sección correspondiente al seguimiento de las observaciones del año anterior.

Debemos indicar que el informe sobre cumplimiento tributario será proporcionado a la Superintendencia de Compañías una vez que sea remitido al servicio de Rentas Internas posterior al 31 de julio de 2015.

Es oportuna la ocasión para manifestar a ustedes nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.



[Handwritten Signature]
Gino A. Eraso
Representante Legal

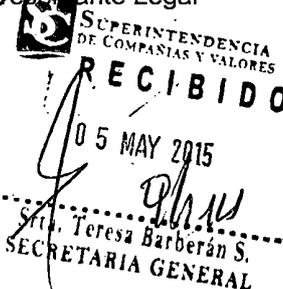
C.c.: PYCCA S.A.

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

09 JUL 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.

Hora: 15:09 Firma: *[Handwritten Signature]*
KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía ecuatoriana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.



[Handwritten Signature]
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

PYCCA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

PYCCA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PYCCA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PYCCA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PYCCA S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG 

SC-RNAE 069

13 de marzo de 2015


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

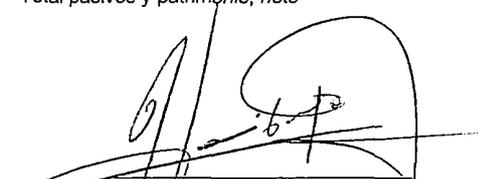
PYCCA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

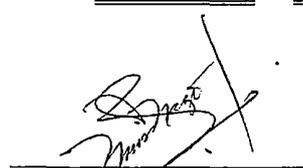
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 3,796,720	4,256,494
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	26,537,654	17,482,035
Inventarios, neto	8	15,730,711	11,709,161
Gastos pagados por anticipados	9	85,039	90,435
Total activos corrientes		46,150,124	33,538,125
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar, neto	7	751,358	1,033,723
Propiedad y equipos, neto	10	4,076,266	4,117,984
Activos intangibles, neto	11	5,011,511	5,637,573
Impuesto diferido activo	12	890,467	923,826
Otros activos no corrientes		127,956	135,545
Total activos no corrientes		10,857,558	11,848,651
Total activos		US\$ 57,007,682	45,386,776
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	6	US\$ 65,794	-
Préstamos y obligaciones financieras	13	20,842,680	17,943,136
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	14	12,203,561	6,116,045
Beneficios a empleados	15	1,393,778	1,009,601
Total pasivos corrientes		34,505,813	25,068,782
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	6,725,040	5,203,478
Beneficios a empleados	15	2,416,596	2,258,588
Total pasivos no corrientes		9,141,636	7,462,066
Total pasivos		43,647,449	32,530,848
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	16	4,240,000	4,240,000
Reservas	16	10,087,239	11,351,629
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16	(3,666,693)	(3,666,693)
Otros resultados integrales	16	119,523	74,122
Resultados acumulados	16	2,580,164	856,870
Patrimonio, neto		13,360,233	12,855,928
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 57,007,682	45,386,776


CPA. Heriberto Vélez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

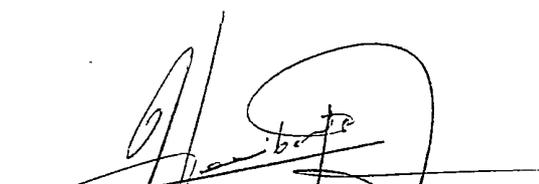
PYCCA S. A.

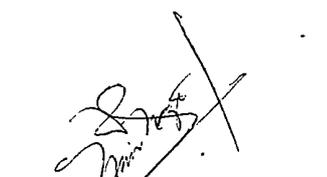
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	2014	2013
Ventas netas	19	US\$ 71,014,348	62,277,033
Costos de las ventas	18 y 21	(41,956,883)	(36,974,217)
Utilidad bruta		<u>29,057,465</u>	<u>25,302,816</u>
Otros ingresos	20	1,140,309	1,051,575
Gastos de ventas	21	(20,781,546)	(20,099,747)
Gasto de administración	21	(7,151,199)	(4,999,066)
Otros gastos	20	(423,343)	(282,556)
		<u>(27,215,779)</u>	<u>(24,329,794)</u>
Utilidad en operación		<u>1,841,686</u>	<u>973,022</u>
Ingresos financieros	22	3,922,330	2,762,650
Costos financieros	22	(2,303,331)	(2,297,327)
Ingresos financieros, neto		<u>1,618,999</u>	<u>465,323</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,460,685	1,438,345
Impuesto a la renta	12	(1,001,781)	(702,735)
Utilidad neta		<u>2,458,904</u>	<u>735,610</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - ganancias actuariales por planes de beneficio		45,401	195,382
Total utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ <u>2,504,305</u>	<u>930,992</u>


 CPA. Heriberto Vélez
 Apoderado Especial


 Ing. Luis Lazo
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

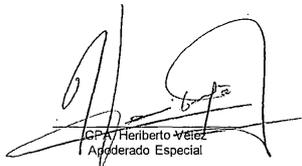
PYCCA S. A.

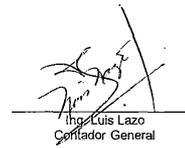
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	Capital acciones	Reservas			Total	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
			Legal	Facultativa	De capital					
Saldos al 1 de enero de 2013	16	US\$ 4,240,000	1,457,595	7,629,023	1,177,079	10,263,697	(3,666,693)	(121,260)	2,209,192	12,924,936
Apropiación para reserva legal		-	208,793	-	-	208,793	-	-	(208,793)	-
Apropiación para reserva facultativa		-	-	1,879,139	-	1,879,139	-	-	(1,879,139)	-
Total resultado integral del año:										
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	735,610	735,610
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	195,382	-	195,382
Transacciones con accionistas:										
Dividendos pagados	16	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)	-	-	-	(1,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		4,240,000	1,666,388	8,508,162	1,177,079	11,351,629	(3,666,693)	74,122	856,870	12,855,928
Apropiación para reserva legal		-	73,561	-	-	73,561	-	-	(73,561)	-
Apropiación para reserva facultativa		-	-	62,049	-	62,049	-	-	(62,049)	-
Total resultado integral del año:										
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	2,458,904	2,458,904
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	45,401	-	45,401
Transacciones con accionistas:										
Dividendos pagados		-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)	-	-	-	(1,000,000)
Apropiación para pago de dividendos	16	-	-	(400,000)	-	(400,000)	-	-	(600,000)	(1,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US\$ 4,240,000	1,739,949	7,170,211	1,177,079	10,087,239	(3,666,693)	119,523	2,580,164	13,360,233


CPA Heriberto Velez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PYCCA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 2,458,904	735,610
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Deterioro para cuentas por cobrar comerciales y otras	1,120,049	1,339,215
Depreciación de propiedad y equipos	439,401	488,399
Amortización de activos intangibles	1,449,942	1,540,128
Provisión por obsolescencia y bajas de inventario	-	444,104
Provisión (reverso) valor neto realizable inventarios	-	56,904
Impuesto a la renta	1,001,781	702,735
Costos financieros	1,504,054	2,158,166
Pérdida en disposición de propiedad, y equipos	28,230	36,408
Pérdida en disposición de intangibles	-	9,186
	<u>8,002,361</u>	<u>7,510,855</u>
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(10,175,668)	137,163
Inventarios	(4,021,550)	2,528,901
Gastos pagados por anticipado	5,396	10,311
Otras cuentas por cobrar, no corriente	282,365	241,913
Impuesto diferido	33,359	-
Otros activos	7,589	6,781
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	4,753,155	(1,050,577)
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio	542,185	367,973
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(570,808)	9,753,320
Intereses pagados	(1,488,566)	(2,172,097)
Impuesto a la renta pagado, anticipos y retenciones	(618,480)	(720,277)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>(2,677,854)</u>	<u>6,860,946</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad y equipos	(425,913)	(379,986)
Adquisiciones compra de activos intangibles	(823,880)	(759,189)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,249,793)</u>	<u>(1,139,175)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	19,480,628	2,554,167
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(16,600,111)	(3,048,703)
Proveniente de la deuda a largo plazo	2,024,522	5,000,000
Pagos de la deuda a largo plazo	(502,960)	(7,389,650)
Pago de dividendos	(1,000,000)	(1,000,000)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>3,402,079</u>	<u>(3,884,186)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(525,568)	1,837,585
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año	<u>4,256,494</u>	<u>2,418,909</u>
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	US\$ <u>3,730,926</u>	<u>4,256,494</u>


CP. Heriberto Vélez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

(1) Entidad que Reporta

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 y se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, número 1205 y 1207 Guayaquil, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(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 (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 9 de marzo de 2015 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 las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

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

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

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

- Nota 12 – Medición de los impuestos, posiciones fiscales inciertas.
- Nota 15 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial, revelación y cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La Nota 5 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y 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 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos. Para propósito de la preparación del estado de flujo de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalente a efectivo en caja y bancos, neto de sobregiros bancarios.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas 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 el 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, los costos de producción o conversión y otros 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.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Propiedad y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye 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.

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

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

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 propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad 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 está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles 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 incluido 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.

Además se incluye las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

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

- Concesión de locales 3 - 15 años
- Licencias en programas de computación 3 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de 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 relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

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.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro 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 a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe 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.

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.

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.

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

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Desahucio

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.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Además dicho Código 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 Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, 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 costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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 o el beneficio es devengado por ellos.

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 a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con 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 será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver 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 de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será 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.

(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 respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, 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 de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento 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. Servicios

Los ingresos son reconocidos en resultados cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

iii. 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 principalmente por gastos de intereses en préstamos y obligaciones, y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

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 el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria.

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 estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden 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.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(Continúa)

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen 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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto 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; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimientos en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, 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 de medición.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

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

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	US\$ 72,240	63,565
Depósitos en bancos	3,405,955	3,880,743
Depósitos en tránsito	<u>318,525</u>	<u>312,186</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	3,796,720	4,256,494
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo	<u>(65,794)</u>	-
Efectivo y equivalentes a efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$ <u><u>3,730,926</u></u>	<u><u>4,256,494</u></u>

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

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla como sigue:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:			
Tarjeta credipycca personal	US\$	28,986,983	20,173,308
Tarjeta credipycca empresarial		1,476,279	1,238,172
Clientes mayoristas		324,459	283,452
Compañías relacionadas	18	829	14,282
		<u>30,788,550</u>	<u>21,709,214</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(5,175,346)</u>	<u>(4,745,924)</u>
		<u>25,613,204</u>	<u>16,963,290</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	18	325,877	434,662
Accionistas		745,874	883,715
Anticipos a proveedores		528,155	146,934
Préstamos a empleados		22,725	70,810
Otras		85,991	49,161
		<u>1,708,622</u>	<u>1,585,282</u>
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar		<u>(32,814)</u>	<u>(32,814)</u>
		<u>1,675,808</u>	<u>1,552,468</u>
	US\$	<u>27,289,012</u>	<u>18,515,758</u>
Activos corrientes	US\$	26,537,654	17,482,035
Activos no corrientes		<u>751,358</u>	<u>1,033,723</u>
	US\$	<u>27,289,012</u>	<u>18,515,758</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al y por los años que terminaron el 31 de diciembre 2014 y 2013 es como sigue:

		Cuentas por cobrar comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	4,737,961	32,814	4,770,775
Provisión cargada a resultados		1,324,452	-	1,324,452
Castigos		<u>(1,316,489)</u>	-	<u>(1,316,489)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013		4,745,924	32,814	4,778,738
Provisión cargada a resultados		1,120,049	-	1,120,049
Castigos		<u>(690,627)</u>	-	<u>(690,627)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>5,175,346</u>	<u>32,814</u>	<u>5,208,160</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 17.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	13,818,953	10,602,343
Materiales y suministros		509,252	361,410
En tránsito		<u>1,648,013</u>	<u>990,915</u>
		15,976,218	11,954,668
Provisión por obsolescencia		<u>(245,507)</u>	<u>(245,507)</u>
	US\$	<u><u>15,730,711</u></u>	<u><u>11,709,161</u></u>

En el 2014, las mercaderías disponibles para la venta relacionada con los costos de las ventas ascendió a US\$41,956,883 (US\$36,974,217, en el 2013).

En el 2013, la Compañía redujo en US\$56,904 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización; tales reducciones están incluidas en el costo de las ventas. Durante el 2014, la Compañía dio de baja mercaderías disponibles para la venta por un monto de US\$770,274 (US\$670,625, en el 2013). Tales bajas están incluidas en el costo de las ventas.

(9) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(10) Propiedad y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos	Muebles y enseres	Equipos de com- putación	Vehículos	Activos en tránsito	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	2,090,733	441,558	850,760	633,472	850,185	250,496	940,999	-	6,058,203
Adiciones		-	-	-	-	-	-	-	379,986	379,986
Transferencias		-	-	19,386	98,940	-	131,707	104,515	(354,548)	-
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	(99,832)	(95,432)	-	(195,264)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		2,090,733	441,558	870,146	732,412	850,185	282,371	950,082	25,438	6,242,925
Adiciones		-	-	-	-	-	-	-	425,913	425,913
Transferencias		-	-	45,719	82,847	13,433	18,374	104,376	(264,749)	-
Ajustes / reclasificaciones		-	-	(69,490)	45,037	10,309	(5,616)	31,387	-	11,627
Ventas y bajas		-	-	(33,355)	-	(33,197)	(127,414)	(201,200)	-	(395,166)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	2,090,733	441,558	813,020	860,296	840,730	167,715	884,645	186,602	6,285,299
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	-	(29,029)	(705,157)	(133,171)	(445,002)	(145,963)	(337,076)	-	(1,795,398)
Adiciones		-	(9,676)	(45,561)	(67,543)	(73,735)	(101,699)	(190,185)	-	(488,399)
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	99,832	59,024	-	158,856
Saldo al 31 de diciembre de 2013		-	(38,705)	(750,718)	(200,714)	(518,737)	(147,830)	(468,237)	-	(2,124,941)
Adiciones		-	(9,676)	(31,940)	(77,367)	(62,681)	(74,470)	(183,267)	-	(439,401)
Ajustes / reclasificaciones		-	-	69,490	(45,037)	(10,309)	5,616	(31,387)	-	(11,627)
Ventas y bajas		-	-	33,355	-	33,192	127,414	172,975	-	366,936
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	-	(48,381)	(679,813)	(323,118)	(558,535)	(89,270)	(509,916)	-	(2,209,033)
Valor en libros neto:										
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	2,090,733	402,853	119,428	531,698	331,448	134,541	481,845	25,438	4,117,984
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	2,090,733	393,177	133,207	537,178	282,195	78,445	374,729	186,602	4,076,266

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2014, terrenos, edificios y vehículos con un valor neto en libros en agregado de US\$ 2,149,668 (US\$2,536,975, en el 2013) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídas por la Compañía (nota 13).

(11) Activos Intangibles

Los intangibles constituyen activos de vida finita y corresponde principalmente a las concesiones de locales que adquiere la Compañía para el uso de los almacenes (nota 24) y licencias de uso de software. Un resumen del movimiento de los activos intangibles al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla a continuación:

		<u>Almacenes</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	9,892,594	265,873	10,158,467
Adiciones		625,621	133,568	759,189
Retiros		(126,884)	(222,632)	(349,516)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	10,391,331	176,809	10,568,140
Adiciones		790,751	33,129	823,880
Retiros		(1,097,316)	-	(1,097,316)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>10,084,766</u>	<u>209,938</u>	<u>10,294,704</u>
Amortización acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	(3,576,372)	(154,397)	(3,730,769)
Adiciones		(1,418,960)	(121,168)	(1,540,128)
Retiros		117,699	222,631	340,330
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	(4,877,633)	(52,934)	(4,930,567)
Adiciones		(1,354,751)	(95,191)	(1,449,942)
Retiros		1,097,316	-	1,097,316
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>(5,135,068)</u>	<u>(148,125)</u>	<u>(5,283,193)</u>
Valor en libros neto:				
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>5,513,698</u>	<u>123,875</u>	<u>5,637,573</u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>4,949,698</u>	<u>61,813</u>	<u>5,011,511</u>

(12) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	968,422	624,822
Impuesto a la renta diferido		33,359	77,913
	US\$	<u>1,001,781</u>	<u>702,735</u>

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que 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 bajo ciertas condiciones.

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 del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2014 y 2013	US\$	761,351	316,436
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		207,071	308,386
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados			-
Cambios en diferencias temporales reconocidas		33,359	77,913
	US\$	<u>1,001,781</u>	<u>702,735</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 al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	(15,581)	-	(111,036)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	15,581	-	111,036
Impuesto a la renta del año corriente		-	(968,422)	-	(624,822)
Retenciones de impuesto a la renta		302,292	-	322,133	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		38,446	-	6,450	-
Anticipo y retenciones a la renta		277,742	-	280,658	-
Compensación de anticipo, impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente		(618,480)	618,480	(609,241)	609,241
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>(349,942)</u>	<u>-</u>	<u>(15,581)</u>

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Saldo al 31 diciembre 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2014
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Deterioro en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar US\$	819,502	(38,511)	780,991	35,570	816,561
Inventarios	103,846	(49,835)	54,011	-	54,011
Beneficios a empleados	163,626	(4,368)	159,258	(83,730)	75,528
	<u>1,086,974</u>	<u>(92,714)</u>	<u>994,260</u>	<u>(48,160)</u>	<u>946,100</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad y equipos	85,235	(14,801)	70,434	(14,801)	55,633
Impuesto diferido activo (pasivo), neto US\$	<u>1,001,739</u>	<u>(77,913)</u>	<u>923,826</u>	<u>(33,359)</u>	<u>890,467</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2011 a 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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 tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los 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 período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe de Precios de Transferencia.

En el año 2014 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 con compañías relacionadas locales y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee a continuación, información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los 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 17:

	2014		2013	
	Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de Interés	Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de Interés
Corriente:				
Banco de Guayaquil S.A.	US\$ 7,700,000	7.50-8.50	6,700,000	8.00
Banco Bolivariano C.A.	8,261,690	7.50-8.50	5,262,500	variable
Banco Internacional S.A.	2,000,000	7.50-8.10	2,000,000	8.10
Banco de Pichincha C.A.	1,000,000	7.50	108,709	9.76
Banco Santander - Miami	975,000	1.34	-	-
Porción corriente de préstamos a largo plazo	9,195		2,990,620	
Porción corriente de la emisión de obligaciones a largo plazo	500,000		500,000	
Intereses por pagar	396,795		381,307	
	<u>20,842,680</u>		<u>17,943,136</u>	
No corriente:				
Banco de Guayaquil S.A.	18,305	8.50	-	-
Banco Bolivariano C.A.	15,905	8.50	19,073	variable
Banco Santander - Miami	2,000,000	3.50	2,975,000	3.80-3.82
UBS AG	700,025	2.24	700,025	2.24
Emisión de obligaciones	4,500,000	8.00	5,000,000	8.00
Menos porción corriente	(509,195)		(3,490,620)	
	<u>6,725,040</u>		<u>5,203,478</u>	
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$ <u>27,567,720</u>		<u>23,146,614</u>	

Los vencimientos anuales de obligaciones a largo plazo comprenden:

Años	2014	2013
2015	US\$ 1,565	503,453
2016	3,711,398	1,700,025
2017	1,506,278	1,500,000
2018	1,504,935	1,500,000
2019	<u>864</u>	<u>-</u>

Garantías

En garantía de los préstamos a corto plazo con Banco Guayaquil S. A., la Compañía ha constituido hipotecas abiertas sobre terrenos, edificaciones y vehículos con valor neto en libros US\$2,113,047 (US\$2,493,586, en el 2013). Adicionalmente, en garantía de los préstamos con vencimientos a largo plazo con el Banco Bolivariano C.A. se ha constituido hipotecas abiertas sobre vehículos con un valor neto en libros de US\$36,621 (US\$43,389, en 2013).

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Condiciones de la Emisión de Obligaciones

El 13 de junio de 2013 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US\$ 5,000,000, a 1800 días plazos y que devenga una tasa fija anual de interés del ocho por ciento (8%). A la fecha de este informe la Compañía ha cancelado US\$500,000.

Las obligaciones emitidas cuentan con la garantía general del emisor, conforme lo dispone el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores. Por garantía general se entiende la totalidad de los activos no gravados de Pycca S.A., que no estén afectados por una garantía específica, de conformidad con las normas que para el efecto lo determine la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias.

Durante el periodo de vigencia se mantendrá un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos a los pagos de intereses equivalentes hasta el 80% de los activos de la Compañía.

Los Fondos provenientes de la emisión de obligaciones fueron utilizados para sustituir deuda.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Notas	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	3,949,286	1,634,058
Proveedores del exterior		1,694,558	541,041
Compañías relacionadas	18	3,124,226	2,234,052
		<u>8,768,070</u>	<u>4,409,151</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Compañías relacionadas	18	379,933	188,548
Impuesto al valor agregado		622,149	819,472
Impuesto a la renta	12	349,942	15,581
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		354,849	152,861
Impuesto a la salida de divisas		63,817	40,665
Anticipos de clientes		386,829	277,709
Dividendos por pagar	16	998,673	-
Otros		279,299	212,058
		<u>3,435,491</u>	<u>1,706,894</u>
	US\$	<u>12,203,561</u>	<u>6,116,045</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 17.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Beneficios a empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y liquidaciones de haberes	US\$	-	18,503
Contribuciones de seguridad social		165,061	145,473
Beneficios sociales (principalmente legales)		618,008	591,799
Participación de los trabajadores en las utilidades		610,709	253,826
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,868,194	1,753,801
Reserva para indemnizaciones por desahucio		548,402	504,787
	US\$	<u>3,810,374</u>	<u>3,268,189</u>
Pasivo corriente	US\$	1,393,778	1,009,601
Pasivo no corriente		2,416,596	2,258,588
	US\$	<u>3,810,374</u>	<u>3,268,189</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En el año 2014 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$610,709 (US\$253,826, en el 2013).

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración	US\$	127,153	52,848
Gastos de ventas		483,556	200,978
	US\$	<u>610,709</u>	<u>253,826</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemni- zación por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013	US\$	1,610,059	475,937	2,085,996
Costo laboral por servicios actuales		238,480	48,284	286,764
Costo financiero		107,508	31,652	139,160
Beneficios pagados		(3,172)	(54,779)	(57,951)
Pérdida (ganancia) actuarial		(199,074)	3,693	(195,382)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		1,753,801	504,787	2,258,588
Costo laboral por servicios actuales		178,327	32,547	210,874
Costo financiero		84,270	25,775	110,045
Beneficios pagados		(29,336)	(88,174)	(117,510)
Pérdida (ganancia) actuarial		(118,868)	73,467	(45,401)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1,868,194</u>	<u>548,402</u>	<u>2,416,596</u>

Según se indica en el Código de Trabajo, 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 servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio 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, la Compañía 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 actuariales. 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 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 por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores jubilados	US\$	85,772	87,953
Trabajadores activos con derecho (con 25 años o más de servicio)		634,300	530,135
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años		804,821	787,665
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		343,301	348,048
	US\$	<u>1,868,194</u>	<u>1,753,801</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2014</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(121,771)	136,137
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)		<u>140,374</u>	<u>(126,303)</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	35.05%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.8
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS <u>2002</u>	TM IESS <u>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 gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	6,159,623	5,655,017
Beneficios sociales		2,720,860	2,436,068
Bonificaciones		819,910	451,226
Participación de los trabajadores			
en las utilidades		610,709	253,826
Jubilación patronal y desahucio		210,874	286,764
Indemnizaciones		100,059	153,548
	US\$	<u>10,622,035</u>	<u>9,236,449</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con 837 empleados (881 en el 2013) en relación de dependencia distribuidos entre empleados y administrativos.

(16) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones autorizadas	8,400,000	8,400,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>4,240,000</u>	<u>4,240,000</u>

Reservas

Un detalle de las reservas es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva legal	US\$	1,739,949	1,666,388
Reserva facultativa		7,170,211	8,508,162
Reserva de capital		1,177,079	1,177,079
	US\$	<u>10,087,239</u>	<u>11,351,629</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital acciones. 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 cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la apropiación de la utilidad del año 2014; el monto mínimo requerido para apropiación es US\$245,890.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva de 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 deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (notas 3(c) y 4).

Dividendos

En los años 2014 y 2013 la Compañía distribuyó dividendos por US\$1,000,000. Los dividendos pagados son equivalentes a US\$0.47 por acción ordinaria (US\$0.24, en el 2013)

Mediante la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 10 de diciembre de 2014, se aprobó la distribución de US\$1,000,000 de la cuenta reserva facultativa y de libre disposición .

(17) 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

Marco de Administración de Riesgos

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

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 del efectivo y equivalente a efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

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 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.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	2014		2013	
	Valor Bruto	Deterioro	Valor Bruto	Deterioro
Credipycca personal:				
Vigentes y no deterioradas	US\$ 23,495,097	(26,947)	13,290,377	-
Vencidas de 0 a 60 días	141,987	(11,600)	1,940,508	-
Vencidas de 61 a 120 días	531,223	(307,595)	318,246	(65,086)
Vencidas de 121 a 180 días	381,582	(337,528)	276,399	(276,399)
Vencidas a más de 181 días	4,437,094	(4,437,093)	4,347,778	(4,347,778)
	<u>28,986,983</u>	<u>(5,120,763)</u>	<u>20,173,308</u>	<u>(4,689,263)</u>
Relacionadas	829		14,282	-
Mayoristas	324,459	(25,204)	283,452	(25,204)
Empresarial	1,476,279	(29,379)	1,238,172	(31,457)
	<u>US\$ 30,788,550</u>	<u>(5,175,346)</u>	<u>21,709,214</u>	<u>(4,745,924)</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$3,796,720 al 31 de diciembre de 2014 (US\$4,256,494 en 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

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 período 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:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2014						
		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
Préstamos y obligaciones	US\$	27,567,720	29,039,634	13,312,461	4,502,034	3,827,081	5,801,941	1,596,117
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		12,203,561	12,203,561	10,645,294	1,058,931	499,336	-	-
Beneficios a empleados		1,393,778	1,393,778	567,765	739,940	86,073	-	-
	US\$	<u>41,165,059</u>	<u>42,636,973</u>	<u>24,525,520</u>	<u>6,300,905</u>	<u>4,412,490</u>	<u>5,801,941</u>	<u>1,596,117</u>

		31 de diciembre de 2013						
		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
Préstamos y obligaciones	US\$	23,146,614	24,799,236	11,029,097	2,731,164	4,944,942	2,844,700	3,249,333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		6,116,045	6,116,045	5,982,090	133,955	-	-	-
Beneficios a empleados		1,009,601	1,009,601	411,268	535,985	62,348	-	-
	US\$	<u>30,272,260</u>	<u>31,924,882</u>	<u>17,422,455</u>	<u>3,401,104</u>	<u>5,007,290</u>	<u>2,844,700</u>	<u>3,249,333</u>

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

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. 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 2014 y 2013 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		2014	2013
Pasivos financieros a:			
Tasa de interés fija	US\$	27,170,925	17,483,734
Tasa de interés variable		-	5,281,573

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Valor razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del periodo que se informa no afectaría al valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación menos/más 100 puntos básicos en la tasa de interés al final del periodo que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$41,196 en el 2013. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	43,647,449	32,530,848
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(3,730,926)</u>	<u>(4,256,494)</u>
Deuda neta	US\$	<u>39,916,523</u>	<u>28,274,354</u>
Total patrimonio	US\$	<u>13,360,233</u>	<u>12,855,928</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>2.99</u>	<u>2.20</u>

(18) 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 es el siguiente:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2014					
	Ventas de productos terminados	Servicios prestados	Compras de productos terminados	Servicios recibidos	Préstamos otorgados
Pica Plásticos Industriales C. A.	US\$ 9,773	6,467	15,003,813	671,466	-
O. V. Hotelera Machala	1,924	-	-	-	-
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	3,190	-	-	25,694	-
BIMBAMBUM S. A.	-	5,482	-	386,702	-
Karabu Turismo C. A.	6,979	-	-	11,511	-
Unicentro Turístico Jabucam S. A.	981	1,340	7,878	41,938	-
Predios y Construcciones S. A. Preconsa	3,241	-	-	821,589	-
Condominio Unicentro Turístico Jabucam	35	-	-	1,057	-
Inversiones e Inmobiliaria BRILLAXS. A.	-	-	2,739,739	256,340	-
INMOPICA Inmuebles PICA S. A.	-	-	-	181,813	-
Edificios S. A. ESA	-	5,605	-	92,467	-
Inmobiliaria SIBELTA S. A.	-	-	-	16,140	-
FINTACORP S. A.	-	-	-	230,045	-
Merchantech S. A.	-	-	-	195,000	-
31 de diciembre de 2013					
	Ventas de productos terminados	Servicios prestados	Compras de productos terminados	Servicios recibidos	Préstamos otorgados
Pica Plásticos Industriales C. A.	US\$ 33,625	5,343	14,337,494	533,215	18,100
O. V. Hotelera Machala	37,280	-	-	-	-
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	6,124	-	-	22,373	-
BIMBAMBUM S. A.	12,712	-	-	301,598	-
Karabu Turismo C. A.	5,994	-	-	8,712	-
Unicentro Turístico Jabucam S. A.	805	-	-	56,494	-
Predios y Construcciones S. A. Preconsa	6,998	-	-	783,878	-
Condominio Unicentro Turístico Jabucam	-	-	-	12,304	-
Inversiones e Inmobiliaria BRILLAXS. A.	-	-	-	233,772	-
INMOPICA Inmuebles PICA S. A.	-	-	-	161,117	-
Edificios S. A. ESA	-	-	-	85,432	-
Inmobiliaria SIBELTA S. A.	-	-	-	17,596	-
FINTACORP S. A.	-	-	-	215,353	-
Merchantech S. A.	-	-	-	245,000	-

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Pica Plásticos Industriales C. A.	US\$ -	4,951
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	481	135
Karabu Turismo C. A.	216	-
Unicentro Turístico JABUCAM S. A.	132	-
BIM BAM BUM S. A.	-	6,356
Predios y Construcciones S. A. Preconsa	-	2,840
	<u>US\$ 829</u>	<u>14,282</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Corriente:		
Pica Plásticos Industriales C. A.	US\$ -	97
Predios y Construcciones S. A. Preconsa	325,877	284,557
	<u>325,877</u>	<u>284,654</u>
No corrientes:		
GEOFA	-	150,008
	<u>US\$ 325,877</u>	<u>434,662</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Pica Plásticos Industriales C. A.	US\$ 3,034,823	2,234,052
Inversiones e Inmobiliaria BRILLAX S. A.	89,403	-
	<u>US\$ 3,124,226</u>	<u>2,234,052</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:		
Pica Plásticos Industriales C. A.	US\$ 65,962	-
FINTACORP S. A.	39,857	-
BIM BAM BUM S. A.	30,785	-
Edificios S. A. ESA	13,769	-
Inmobiliaria SIBELTA S. A.	2,892	-
Merchantech S. A.	226,668	188,548
	<u>US\$ 379,933</u>	<u>188,548</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2014 y 2013, 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$ 564,766	337,316
Bonificaciones	94,874	23,278
Beneficios a corto plazo	191,322	123,159
Beneficios a largo plazo	18,706	16,835
	<u>US\$ 869,668</u>	<u>500,588</u>

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de productos terminados	US\$	70,407,503	61,882,157
Venta de servicios por garantía extendida		606,845	394,876
	US\$	<u>71,014,348</u>	<u>62,277,033</u>

(20) Otros Ingresos y Otros Egresos

El detalle de otros ingresos y otros egresos que se muestra en el estado de resultados integrales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos:			
Comisión por venta de celulares	US\$	78,060	110,630
Emisión en estados de cuenta		949,637	875,259
Otros		112,612	65,686
	US\$	<u>1,140,309</u>	<u>1,051,575</u>
Otros gastos:			
Servicio de garantías extendida	US\$	401,610	261,230
Otros		21,733	21,326
	US\$	<u>423,343</u>	<u>282,556</u>

(21) Gastos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el detalle de gastos atendiendo a su naturaleza se detalla a continuación:

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2014	2013
Cambios en inventarios de productos terminados	8	US\$ 41,956,883	36,974,217
Gasto por arriendo	23	4,536,760	4,072,508
Gasto por depreciación	10	439,401	488,399
Gasto por amortización	11	1,449,942	1,540,128
Gastos del personal	15	10,622,035	9,236,449
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	7	1,120,049	1,324,452
Gasto por publicidad y propaganda		1,519,322	1,209,766
Gasto por honorarios		1,031,307	885,238
Gasto por servicios básicos		1,139,352	972,468
Gasto por comisiones		619,763	470,146
Gasto por mantenimiento y reparaciones		602,622	499,726
Gasto por suministros y materiales		594,961	542,570
Gasto por transporte		542,664	414,440
Gasto por servicio de tarjeta		499,248	416,320
Gasto por guardiania		467,642	406,876
Gasto por capacitaciones		418,469	47,888
Gasto por viajes		274,737	228,227
Gasto por servicios de cobranzas		239,932	190,372
Gasto por impuestos y contribuciones		270,606	607,069
Gasto por seguros		137,437	150,422
Otros		1,406,496	1,395,349
		<u>US\$ 69,889,628</u>	<u>62,073,030</u>

(22) Ingresos y Costos Financieros

Un resumen de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

	2014	2013
Ingresos financieros:		
Intereses por tarjeta de crédito Pycca	US\$ 2,471,909	1,915,526
Gastos por cobranzas	1,357,811	716,131
Comisiones por colocación de seguros	71,801	112,342
Varios	20,809	18,651
	<u>US\$ 3,922,330</u>	<u>2,762,650</u>
Costo financiero:		
Intereses sobre préstamos y obligaciones	US\$ 1,504,070	1,479,753
Saneamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos	110,045	139,160
Comisiones	689,216	678,414
	<u>US\$ 2,303,331</u>	<u>2,297,327</u>

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) 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 12 años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$4,536,760 y US\$4,072,508, respectivamente.

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

<u>Años</u>		
2015	US\$	1,661,713
2016		<u>1,364,070</u>

(24) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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 mismo que no fue renovado. El monto total de las concesiones al 31 de diciembre de 2013 es de US\$313,195. La compañía registró un gasto anual que asciende a US\$99,020 en el 2013.
- Administradora del Pacífico S. A.; su plazo es de tres años, con vencimientos en el año 2015 y 2017. El monto total de las concesiones es de US\$1,361,109 al 31 de diciembre de 2014 (US\$666,009, en el 2013). La compañía registró un gasto anual que asciende a US\$459,924 (US\$224,623, en el 2013).
- Fideicomiso Mercantil La Piazza; el plazo de los contratos es de diez años, con vencimiento en el año 2020. El monto total de las concesiones es de US\$1,474,480 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. La Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$112,131 (US\$151,898, en el 2013).
- 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\$413,629 tanto por el local T016 y T010, en el 2014 y 2013, respectivamente.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$229,861 (US\$219,965, en el 2013).

- Supermercados La Favorita C. A.; el plazo del contrato es de diez años contados a partir del año 2004 con vencimiento en el 2014. El monto total de la concesión es de US\$484,190 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$49,439 (US\$41,403, en el 2013).
- DK Management Services S. A.; el plazo de los contrato es de diez años contados a partir del año 2012, con vencimiento en el 2022. El monto total de la concesión es de US\$1,516,695 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$201,409 (US\$188,332, en el 2013).
- Inmobiliaria Periconstruct S. A.; el plazo del contrato es de diez años contados a partir del año 2013, con vencimiento en el 2023. El monto total de la concesión es de US\$1,390,586 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$106,403 (US\$17,482, en el 2013).

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 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 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 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 nueve millones quinientos setenta y un mil dólares de los Estados Unidos de América (USD9,571,000), 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.

(Continúa)

PYCCA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Contingencias

La Compañía está defendiéndose de cuatro demandas laborales presentadas por ex trabajadores quienes reclaman aproximadamente US\$21,662, en agregado, por diferencias en remuneración no pagadas 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 S. A.. 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 S. A..

Posteriormente, el Banco Amazonas S. A. vende dichos bienes a la Compañía, causando la demanda de COLISA S. A.. La Compañía se encuentra defendiéndose de esta demanda ya que considera que no tiene fundamento. A la fecha de este informe el juicio se encuentra detenido y la Compañía solicitará el abandono y archivo de la causa. La Administración, en base al criterio de sus asesores legales al 31 de diciembre de 2014, considera remota la posibilidad de provisionar un pasivo.

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de marzo de 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 9 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

PYCCA S. A.

Informe de los Auditores Independientes
Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley y
sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidos por Ley

31 de diciembre de 2014



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PYCCA S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros de PYCCA S. A. ("la Compañía") al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y con fecha 13 de marzo de 2015, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos, e incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, y el desempeño financiero y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. Sin embargo, como parte de la obtención de la seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones establecidas por la Ley del Mercado de Valores, Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y la Ley de Compañías.
3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores, Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y la Ley de Compañías, así como también que las actividades de la Compañía se enmarcan dentro de lo establecido en la Ley de Compañías.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de la Ley del Mercado de Valores, Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y la Ley de Compañías, son responsabilidad de su Administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.
5. Las recomendaciones relacionadas con aspectos de control interno, en conexión con la auditoría de los estados financieros indicados en el párrafo 1, se presentan en un informe por separado, emitido con fecha 13 de marzo de 2015.

(Continúa)

6. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de la Compañía S. A., para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo indicado en los numerales 1 y 4 del artículo 6, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores; y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



SC-RNAE 069

Marzo 13 de 2015



Gino A. Erazo, Socio
Registro Profesional No.17121



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Guayaquil, 24 de abril del 2015

Doctor
Iván Andrade V.
Subdirector de Control (E)
Superintendencia de Compañías y Valores
Ciudad

De mi consideración:

En cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II, de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores, declaro de manera expresa y bajo juramento que, al 13 de marzo del 2015, fecha de emisión del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 de PYCCA S. A., los profesionales del equipo de KPMG del Ecuador del Ecuador Cía. Ltda. que participaron en la auditoría de la entidad mencionada, no se encontraban incurso en las inhabilidades establecidas en el Artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Los profesionales que participaron en dicha auditoría son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Cédula de Identidad</u>	<u>Cargo - Función</u>
Gino Erazo Martinez	0905116307	Socio del trabajo y firmante
Mercy Espinoza Santos	0909010217	Gerente de Auditoría
Andrea Orosco Cardoso	0922103403	Encargado del trabajo

Es todo cuanto puedo declarar en honor a la verdad.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.



Gino A. Erazo Socio

PYCCA S. A.

Informe de los Auditores Independientes sobre la
Información Financiera Suplementaria de la Emisión de Valores

31 de diciembre de 2014

PYCCA S. A.

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Suplementaria de la Emisión de Valores

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Suplementaria

Anexos

Cumplimiento de las Condiciones Establecidas en el Prospecto de Oferta Pública: Característica de la Emisión	1
Cumplimiento de la Aplicación de los Recursos Captados por la Emisión de Valores	2
Cumplimiento de la Realización de las Provisiones para el Pago de Capital y de los Descuento de las Emisiones de Obligaciones Realizadas	3
Cumplimiento sobre la Razonabilidad y Existencia de las Garantías que respalden la Emisión de Valores	4
Cumplimiento sobre la Presentación, Revelación y Bases de Reconocimiento como Activos en los Estados Financieros de las Cuentas por Cobrar a Empresas Vinculadas	5



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Suplementaria

A la Junta de Accionistas
PYCCA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría, de acuerdo con normas internacionales de auditoría de los estados financieros de PYCCA S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha 13 de marzo de 2015.

Nuestra auditoría fue efectuada principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos de PYCCA S. A. tomados en conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 5 adjuntos, se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el art. 13 del Título II Participantes del Mercado de Valores, Subtítulo IV Participantes que prestan servicios en el Mercado De Valores, Capítulo IV Auditoras Externas, Sección IV disposiciones generales de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Dicha información ha sido objeto de procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación a los estados financieros básicos considerados en su conjunto.

Este informe es únicamente para información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, Junta de Accionistas y Administración de PYCCA S. A., quienes previamente han recibido los estados financieros básicos de PYCCA S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y nuestro informe sin salvedades sobre los mismos, para ser utilizado en la evaluación de aquellos estados financieros básicos y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

SC - RNAE 069

Marzo 13 de 2015

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

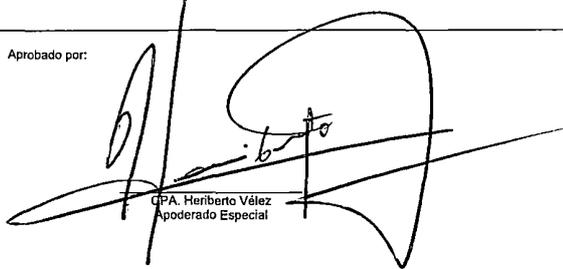
Compañía PYCCA S. A.
 Cumplimiento de las Condiciones Establecidas en el Prospecto de Oferta Pública
 31 de diciembre del 2014
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

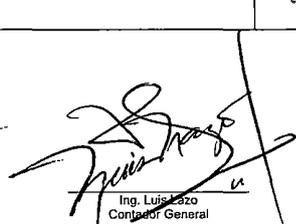
Emisión de Obligaciones de Corto Plazo (Papel Comercial)

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la emisión de obligaciones de corto plazo, sobre las cuales, la Compañía ha dado cumplimiento:

Condiciones Establecidas en el Prospecto de Oferta Pública	Cumplimiento		
	SI	NO	N/A
Emisión de Obligaciones año 2014:			
1.- Emisor: PYCCA S. A.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.- Número y fecha de resolución expedida por la Superintendencia de Compañías Resolución No. SCI/IMV.DJVM.DAYR.G.13.0005719 con fecha 27 de septiembre de 2013	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.- Indicadores o resguardos a los que se obliga el emisor: Resguardos: a) Continuar manteniendo la política proactiva en cuanto a la comercialización y crecimiento de la eficacia frente al volumen, y cumplir con sus clientes y acreedores, de manera especial con los futuros compradores de sus obligaciones a largo plazo. b) No repartir dividendos mientras existan Títulos Valores Obligaciones en mora. c) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación. Obligaciones adicionales: La Compañía se compromete a proporcionar toda la Información financiera que fuera requerida por "El Representante de los Obligacionistas", como el de cumplir con los resguardos establecidos en el artículo once de la sección I, capítulo III, subtítulo I, título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores que hace referencia a las disposiciones comunes a la oferta pública de valores.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.- Cupo autorizado y unidad monetaria: Cupo autorizado: US\$5'000,000.00 (Cinco millones con 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América) Unidad monetaria: Dólar de los Estados Unidos de América	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.- Plazo: 1,800 días	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.- Mecanismo de colocación y modalidad del contrato Bursátil o Extrabursátil	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.- Agente pagador El agente pagador es PYCCA S. A.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.- Lugar de pago: En caso de emitirse materializadas, serán pagadas en efectivo en las oficinas del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A., ubicadas en: a) Pichincha 334 y Elizalde, Edificio El Comercio primer piso, en Guayaquil; ó b) Avenida Amazonas 1084 y Naciones Unidas, Edificio La Previsora, Torre B, séptimo piso, Oficina 703, en Quito. En caso de ser desmaterializadas, serán pagadas por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A. en la cuenta del beneficiario.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9.- Representante de obligacionistas Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S. A.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10.- Garantías Las obligaciones que se emitan, contarán con la garantía general del emisor, conforme lo dispone el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores. Por garantía general se entiende la totalidad de los activos no gravados por Pycca S. A., que no estén afectados por una garantía específica, de conformidad con las normas que para el efecto lo determine la codificación de resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11.- Sistema de sorteos y rescates anticipados La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Pycca S. A. reunida el 13 de junio del 2013, resolvió que no existirán sorteos ni rescates anticipados de los cupones de capital, ni los cupones de los intereses.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12.- Tasa de Interés La tasa de interés es del 8% fija anual.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13.- Denominación de los títulos Primera emisión de obligaciones PYCCA S. A.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14.- Amortización del capital Amortización de capital e intereses: Semestral	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
15.- Destino de los recursos Los recursos captados servirán en un cien por ciento (100%) para cancelar pasivos de un costo mayor o plazo menor. Ver anexo 2.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
16.- Limitaciones de endeudamiento PYCCA S. A. se compromete a mantener durante el periodo de vigencia de esta emisión un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de interés equivalente hasta el ochenta por ciento (80%) de los activos de la empresa. Ver anexo 4.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
17.- Agente estructurador Intervalores Casa de Valores S. A.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
18.- Agente colocador Casa de Valores Advfinsa S. A.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aprobado por:


 CPA. Heriberto Vélez
 Apoderado Especial


 Ing. Luis Lazo
 Contador General

Compañía PYCCA S. A.
Cumplimiento de la Aplicación de los Recursos Captados por la Emisión de Valores
31 de diciembre del 2014

Emisión de Obligaciones Largo Plazo (Papel Comercial)

Destino de los recursos a captar:

Los recursos captados servirán en un cien por ciento (100%) para cancelar pasivos de un costo mayor o plazo menor.

Los recursos captados servirán en un cien por ciento (100%) para cancelar pasivos de un costo mayor o plazo menor.

Aplicación de
Recursos
Captados

US\$ 5,000,000

Aprobado por:


CPA. Heriberto Vélez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

Compañía PYCCA S. A.
 Cumplimiento de la Realización de las Provisiones para el Pago de Capital y de los Descuento de las Emisiones de
 Obligaciones Realizadas
 31 de diciembre del 2014
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

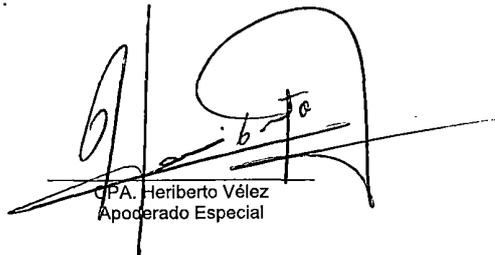
Emisión de Obligaciones (Papel Comercial)

<u>Monto emitido</u>	<u>Monto colocado según registros contables</u>	<u>Fecha de colocación</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Fecha de pago de último cupón</u>	<u>Días provisionados (promedio)</u>	<u>Interés por pagar al 31-Dic-2014</u>
5,000,000	4,500,000	14-Oct-13	14-Oct-18	14-Oct-14	76	76,000
	<u>4,500,000</u> (1)			Según prospecto de oferta pública		<u>76,000</u>
				Según registros contables (2)		<u>76,000</u>

(1) Valor reconocido en el rubro "emisión papel comercial" en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, US\$500,000 corresponde a la porción corriente y US\$4,000,000 corresponde a la porción a no corriente.

(2) Valor reconocido en el rubro "emisión papel comercial" intereses por pagar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014

Aprobado por:



CPA. Heriberto Vélez
 Apoderado Especial



Ing. Luis Lazo
 Contador General

Compañía PYCCA S. A.
 Cumplimiento sobre la Razonabilidad y Existencia de las Garantías que respalden
 la Emisión de Valores
 31 de diciembre del 2014
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

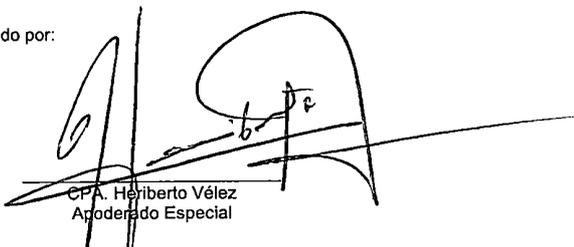
Emisión de Obligaciones Largo Plazo (Papel Comercial)

Las Obligaciones que se emitan, contarán con la garantía general del emisor, conforme lo dispone el Artículo 162 de la Ley de Mercado de valores. Por garantía general se entiende la totalidad de los activos no gravados de PYCCA S. A. que no estén afectados por una garantía específica, de conformidad con las normas que, para el efecto lo determine la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias .

A continuación el detalle en referencia al cumplimiento de la garantía general:

		Al 31 de diciembre de 2014
<u>Colateral constituido</u>		
Activos totales	US\$	57,007,682
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos		(5,901,978)
(-) Garantías		(2,149,668)
(-) Litigios		-
(-) Impugnaciones tributarias		-
(-) Monto no redimido de titularizaciones de flujos futuros		(4,500,000)
(-) Inversiones en acciones que no coticen en Bolsa - RMV		-
Total activos libres de gravamen	US\$	44,456,036
		80%
80% Activos libre de gravamen	US\$	<u>35,564,829</u>
Emisión	US\$	5,000,000
Cobertura		7.11

Aprobado por:


 CPA. Hériberto Vélez
 Apoderado Especial


 Ing. Luis Lazo
 Contador General

Compañía PYCCA S. A.
 Cumplimiento sobre la Presentación, Revelación y Bases de reconocimiento como
 activos en los Estados Financieros de las Cuentas por Cobrar a Empresas Vinculadas
 31 de diciembre del 2014
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

I. Presentación y Revelación de activos en los Estados Financieros de las Cuentas por Cobrar a Empresas Vinculadas:

No.	Razón Social	Naturaleza de la Vinculación	Domicilio	Número de Identificación Tributaria	Cuentas por cobrar	Préstamos	Intereses	Deterioro	Total Cuentas por cobrar y otras por cobrar
1	Hotel Oro Verde S. A. HOTVER (1)	Gestión	Av. 9 de Octubre 414 y García Moreno	0990293511001	481	-	-	-	481
2	Karabu Turismo C. A. (1)	Gestión	Clemente Ballen 406 y Chile	0990328307001	216	-	-	-	216
3	Unicentro Turístico JABUCAM S. A.	Gestión	Boyacá 1205 y 9 de Octubre	0990000921001	132	-	-	-	132
4	Predios y Construcciones S. A. Preconsa	Gestión	Boyacá 1205 y 9 de Octubre	0990000875001	325,877	-	-	-	325,877
					<u>326,706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>326,706</u>

Para información adicional referirse a las notas a los estados financieros.

(1) Las cuentas por cobrar por US\$697 de estas compañías vinculadas a PYCCA S. A. no constan en la ficha registral para inscripción de valores. PYCCA S. A. procederá a actualizar la ficha registral correspondiente.

II. Bases de Reconocimiento como Activos en los Estados Financieros:

Reconocimiento y Baja

La Compañía PYCCA S. A. reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar (cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar) en la fecha en la cual se originan.

La Compañía PYCCA S. A. 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.

Medición

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 valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El valor en libros de préstamos y partidas por cobrar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

Aprobado por:


 Sr. Heriberto Vélez
 Apoderado Especial


 Ingrid Lazo
 Contador General

PYCCA S. A.

Comentarios y Recomendaciones sobre la
Estructura de Control Interno Contable

31 de diciembre de 2014



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Marzo 13 de 2015

CONFIDENCIAL

C.P.A
Heriberto Vélez, Apoderado Especial
PYCCA S. A.
Ciudad

Estimado CPA. Vélez:

Hemos concluido nuestra auditoría de los estados financieros de PYCCA S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014, y hemos emitido nuestro dictamen sobre los mismos con fecha marzo 13 de 2015. Al planificar y realizar la auditoría, consideramos la estructura de control interno con el propósito de determinar los procedimientos de auditoría necesarios para expresar nuestra opinión sobre los estados financieros, y no con el propósito de proveer una seguridad sobre la estructura de control interno. Bajo las normas internacionales de auditoría, las condiciones que se deben reportar son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento y que a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias significativas en el diseño u operación de la estructura de control interno, que pueden afectar adversamente la habilidad de la organización de registrar, procesar, resumir e informar los datos financieros.

Una deficiencia en el control interno es una condición que se debe informar, en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura de control interno no reduce, a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que errores o irregularidades en montos que podrían ser sustanciales en relación con los estados financieros, ocurran y no sean detectados dentro de un lapso oportuno por los empleados, en el curso normal de ejecución de las funciones a ellos asignadas.

Nuestra consideración de la estructura de control interno, no revela necesariamente todos los asuntos que pueden ser condiciones que se deben reportar y, por consiguiente, no revela necesariamente todas las condiciones que también se consideran como deficiencias significativas según se define en el párrafo anterior. Sin embargo, algunas de las condiciones incluidas en el anexo adjunto se consideran deficiencias significativas de control interno.

Los asuntos incluidos en el anexo I adjunto fueron discutidos con miembros apropiados de la administración de la Compañía.

Es importante indicar que nuestros comentarios tratan exclusivamente de principios y técnicas de contabilidad y no deben considerarse contra la integridad o capacidad de ninguno de los funcionarios de la Compañía, a quienes agradecemos las cortesías brindadas durante el desarrollo de nuestro trabajo.

.../

CPA. Heriberto Vélez, Apoderado Especial
PYCCA S.A.

- 2 -

Este informe preliminar tiene el único propósito de informar y ser utilizado por la Junta de Accionistas y otros miembros de la Gerencia dentro de PYCCA S.A.

Deseamos expresar nuestro agradecimiento por las cortesías y colaboración recibida durante el curso de la auditoría.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.



Gino A. Erazo, Socio

PYCCA S. A.

Índice de Comentarios y Recomendaciones
sobre la Estructura de Control Interno Contable

31 de diciembre de 2014

MEJORAS AL CONTROL INTERNO	I
- Departamento de Auditoría Interna	
- Revisión y Aprobación de Diarios Contables	
MEJORAS AL SISTEMA CONTABLE Y OPERATIVO	II
- Conciliaciones de Mayores y Auxiliares Contables	
- Análisis del Cálculo del Valor Neto Realizable	
- Conciliación con Compañías Relacionadas	
- Registro y Cálculo del Impuesto Diferido	
- Presentación y Registro de Obligaciones Bancarias	
- Revelaciones de Arrendamientos Operativos	
- Reporte de Compras y Ventas	
OTROS ASUNTOS	III
- Ítems Iguales con Diferente Precio	
TECNOLOGIA DE INFORMACIÓN	IV
- Gobierno de Tecnología de la Información (TI)	
- Política General de Seguridad de la Información	
- Procedimientos de Tecnología de la Información	
- Plan de Contingencia de Tecnología	
SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES DE AÑOS ANTERIORES	V

I – MEJORAS AL CONTROL INTERNO

Departamento de Auditoría Interna

Observación:

La Compañía cuenta con un departamento de auditoría interna, el cual tiene como principal función participar en la toma física de inventarios que se realizan durante todo el año en los diferentes almacenes y bodegas de la Compañía a nivel nacional. Dichas funciones constan en el plan de auditoría para el año 2014 que nos fue proporcionado, el cual es fue debidamente aprobado y es revisado de forma mensual.

Efecto, Riesgo e Implicación:

Lo adecuado de la preparación y cumplimiento de cada uno de los procedimientos diseñados por la Compañía son el principal medidor del ambiente de control, el cual de no ser atendidos y revisados periódicamente podría implicar que las operaciones y los estados financieros de la Compañía no están libres de errores potencialmente significativos, incrementando a su vez el riesgo de que sucedan errores o malversación de los recursos de la Compañía por esa falta de controles.

Recomendación:

Por la naturaleza del negocio y el tamaño de sus operaciones, en nuestra opinión es necesario que el Departamento de Auditoría Interna tenga dentro de sus funciones realizar una auditoría integral a las transacciones operacionales, financieras, contables y evaluación del control interno. Dichas actividades deberán estar incluidas en el plan de auditoría anual debidamente aprobadas.

El contar con un departamento de auditoría interna que realice las funciones indicadas en el párrafo anterior, brinda los siguientes beneficios:

- Ayuda a la organización para administrar el riesgo por medio de:
 - Identificar y evaluar exposiciones significativas al riesgo.
 - Contribuir a la mejora de la administración de riesgos y sistemas de control.
 - Monitorear y evaluar el sistema de administración de riesgo.
- Contribuye a mantener controles efectivos mediante:
 - Evaluar la eficiencia y eficacia de los controles
 - Promover la mejora continua del ambiente de control.
- Ayuda a la organización mediante la evaluación y realización de recomendaciones para mejorar la gobernabilidad en el cumplimiento de los siguientes objetivos:
 - Promover valores y ética adecuada dentro de la organización.
 - Asegurar un desempeño gerencial efectivo.
 - Comunicar efectivamente información relacionada a riesgos y controles a las áreas apropiadas dentro de la organización.

Adicionalmente el Departamento de Auditoría Interna, debe planificar sus actividades en base a la evaluación de riesgos, para lo que deberá tener en cuenta:

- Determinar el universo de auditoría: identificando en la organización las potenciales áreas o actividades a auditar.
- Evaluar los factores de riesgo en la organización: evaluar riesgos organizacionales tanto internos y externos, y su impacto en el cumplimiento de los objetivos de la Compañía.
- Incorporar el proceso de administración de riesgo empresarial.

.../

- Priorizar auditorías: establecer un plan de auditoría anual, el cual determinen las actividades primordiales en función a los riesgos, basados en su impacto para el éxito de la organización y la tolerancia al riesgo de la Compañía y que esté autorizada por la Gerencia. Comunicar el propósito, autoridad y responsabilidad del departamento de auditoría interna a las diferentes áreas de la Compañía, ya sea por medio de comunicaciones escritas (brochures, publicaciones), reuniones con gerentes de departamentos, en las que se intercambie información de temas tales como controles internos, exposición al riesgo; capacitación al personal de la Compañía en controles internos y administración del riesgo.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación.

Revisión y Aprobación de Diarios Contables

Observación:

Existen diarios contables cuyo registro es manual, por conceptos como: provisión, reclasificación y/o ajuste, de los que no se evidenció revisión y aprobación del registro, por parte del funcionario correspondiente.

Efecto, Riesgo e Implicación:

Los registros contables manuales son susceptibles de error, por lo tanto es necesaria la existencia de un proceso de revisión y aprobación de estos diarios, con la finalidad de asegurar la presentación de cifras confiables en los estados financieros.

Recomendación:

Establecer una política la cual defina los funcionarios autorizados para realizar registros manuales, así como los responsables de la revisión y aprobación de los mismos. Instruir al personal responsable sobre la importancia de revisar y aprobar los diarios contables.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación.

II – MEJORAS AL SISTEMA CONTABLE Y OPERATIVO

Conciliaciones de Mayores y Auxiliares Contables

Observación:

Como parte de nuestra revisión de auditoría observamos que durante el año 2014 existieron diferencias entre el mayor y auxiliar contable de las cuentas inventario de mercadería para la venta y cartera empresarial y personal, tal como se muestra a continuación:

Cartera empresarial			
Registros contables			
Mes	Mayor	Auxiliar	Diferencia
Enero	1,099,050	1,158,814	(59,764)
Febrero	897,104	955,875	(58,771)
Marzo	667,615	721,971	(54,356)
Abril	372,441	424,575	(52,134)
Mayo	231,199	284,609	(53,410)
Junio	189,400	245,634	(56,234)
Julio	177,251	233,859	(56,608)
Agosto	141,498	200,433	(58,935)
Septiembre	107,445	165,688	(58,243)
Octubre	235,639	299,995	(64,357)
Noviembre	787,000	826,689	(39,689)
Diciembre	1,438,558	1,476,279	(37,721)

Cartera crédito directo			
Registros contables			
Mes	Mayor	Auxiliar	Diferencia
Enero	19,362,110	19,388,240	(26,130)
Febrero	18,490,718	18,521,795	(31,076)
Marzo	18,121,138	18,123,011	(1,873)
Abril	18,209,296	18,182,529	26,767
Mayo	19,324,687	19,295,927	28,760
Junio	20,093,646	20,083,021	10,624
Julio	20,378,835	20,377,825	1,011
Agosto	20,786,426	20,789,200	(2,773)
Septiembre	21,501,369	21,501,001	367
Octubre	22,274,488	22,283,506	(9,017)
Noviembre	24,943,356	24,965,877	(22,521)
Diciembre	28,848,685	28,869,687	(21,002)

Inventarios			
Registros contables			
Mes	Mayor	Auxiliar	Diferencia
Enero	9,885,788	9,907,460	(21,672)
Febrero	10,240,492	10,262,030	(21,538)
Marzo	10,229,152	10,244,607	(15,455)
Abril	11,170,606	10,949,339	221,266
Mayo	11,698,067	11,496,829	201,238
Junio	12,012,697	11,933,231	79,465
Julio	11,234,100	11,161,591	72,509
Agosto	11,009,182	10,790,228	218,954
Septiembre	10,753,665	10,641,988	111,677
Octubre	13,642,968	13,551,952	91,016
Noviembre	14,584,479	14,584,479	-
Diciembre	13,818,953	13,818,953	-

.../

En base a indagaciones con la Administración, se nos indicó que el departamento contable realiza la conciliación mensual de estas partidas sin embargo existen partidas las cuales no han sido debidamente aclaradas, ni regularizadas a la fecha de nuestra revisión.

Tal como se observa en la conciliación de los mayores y auxiliares de los saldos de inventarios, las diferencias fueron regularizadas al cierre del año, sin embargo el departamento contable nos informó que a inicios del 2015 se observaron nuevas diferencias.

Efecto, riesgo e implicación:

El no realizar la regularización oportuna de las diferencias observadas entre los auxiliares y mayores contables, no permite la presentación adecuada de las cifras contables en los estados financieros reportados a Organismos de Control, y ocasiona consumo excesivo de tiempo del personal contable y de las áreas relacionadas.

Recomendación:

Solicitar al área de sistemas que realice el análisis de estas diferencias procediendo a verificar la estructuración de las partidas que están registradas tanto en el mayor y en el auxiliar contable a fin de que se realicen las correcciones necesarias. Este análisis debe contar con el apoyo de las áreas afines.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación.

Análisis del Cálculo del Valor Neto Realizable

Observación:

Para la determinación del valor neto de realización de los inventarios, la Compañía utiliza un reporte generado por el sistema. Como parte de nuestra auditoría en la etapa interina solicitamos el cálculo del valor neto de realización (VNR) de los inventarios al 31 de octubre de 2014, el mismo que nos fue entregado por el departamento de sistemas, sin la revisión previa del departamento de contabilidad. Se indagó con dicho departamento y nos informaron que solicitan el cálculo de VNR a sistemas y proceden a revisarlo sólo para el análisis de cierre del año económico.

Efecto, riesgo e implicación:

El no realizar el análisis y revisión del cálculo del valor neto de realización de los inventarios de forma periódica, podría conllevar a una presentación inadecuada de los saldos de inventarios en los estados financieros, y por ende no contar con información fiable para la toma de decisiones. Se debe considerar que por la naturaleza del negocio de la Compañía, los inventarios son su principal fuente de ingresos, por lo que es de suma importancia que éstos estén valorados adecuadamente.

Recomendación:

Realizar la revisión oportuna y periódica del análisis antes mencionado que permita sustentar que no se requieren registrar ajustes en los estados financieros, con la finalidad de cumplir con la Normas Internacionales de Información Financiera y a la vez permita a la Administración contar con información fiable para la toma de decisiones.

.../

Comentarios de la Administración:

La Administración realizará la revisión del cálculo del valor neto de realización en forma periódica y el ajuste se lo realizará al término del año en caso de ser significativo.

Conciliación con Compañías Relacionadas**Observación:**

La Compañía no tiene establecido un proceso formal de conciliaciones de saldos y transacciones entre todas las compañías relacionadas, solo lo realiza mensualmente con una Compañía relacionada, en la que se revisan transacciones, sin incluir saldos.

Efecto, Riesgo e Implicación:

El no realizar conciliaciones periódicas no permite la identificación, análisis y regularización oportuna de diferencias, que aseguren la presentación de cifras confiables sobre transacciones entre relacionadas; así como el establecimiento de medidas correctivas, que se consideren necesarias, para prevenir y detectar diferencias.

Recomendación:

Establecer el procedimiento de conciliar mensualmente la información entre las áreas antes mencionadas, e implementar un procedimiento de control y confirmación de saldos con los proveedores a fin de identificar, analizar y regularizar oportunamente diferencias. Esto contribuiría a un adecuado análisis, seguimiento y regularización a las diferencias que pudieran presentarse en este proceso, con la finalidad de reflejar cifras íntegras y exactas en los estados financieros. Este procedimiento deberá ser monitoreado por un ejecutivo de mayor nivel.

Comentarios de la Administración:

Si bien la conciliación de transacciones y saldos se ha efectuado principalmente con una de las compañías relacionadas, utilizando el procedimiento y formulario ya establecido, con el resto de las compañías no se formaliza con el procedimiento adoptado. Para homologar el procedimiento, la Administración se acoge a la recomendación.

Registro y Cálculo del Impuesto Diferido**Observación:**

Como parte nuestras revisiones con corte a agosto y octubre de 2014, se observó que la Compañía no había realizado el cálculo y registro del impuesto diferido activo y pasivo. En base a indagaciones con el departamento contable, se nos indicó que el análisis y registro de este tema se lo realiza sólo al término del año.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La falta de análisis de este asunto podría conllevar a una presentación inadecuada de los estados financieros y por ende no contar con información fiable para el análisis y toma de decisiones de la Administración.

.../

Recomendaciones:

Preparar los análisis antes mencionados que permitan sustentar que no se requieren registrar ajustes en los estados financieros, con la finalidad de cumplir con la Normas Internacionales de Información Financiera y a la vez permita a la Administración contar con información fiable para la toma de decisiones. Además, implementar como política interna la preparación permanente de dicho análisis.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación y realizará periódicamente el cálculo del impuesto diferido y en caso de ser significativo, el ajuste se realizará al término del año.

Presentación y Registro de Obligaciones Bancarias**Observación:**

Se observó que la Compañía registra en una sola cuenta contable todas las obligaciones contraídas con instituciones bancarias locales.

Efecto, Riesgo e Implicación:

Esta situación dificulta identificar los movimientos correspondientes a cada obligación, llevar un control adecuado y obtener información inmediata sobre los nuevos préstamos y/o renovaciones.

Recomendación:

Asignar una cuenta contable para cada institución bancaria, tanto para préstamos a corto y largo plazo, de manera que se tenga una mejor identificación de los movimientos, adicionalmente, incluir una descripción más detallada del movimiento en la glosa del asiento contable; de manera que facilite la revisión.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación.

Revelaciones de Arrendamientos Operativos**Observación:**

En la revisión realizada en la etapa interina y etapa final de nuestra auditoría, se observó que el departamento contable no recibe oportunamente los contratos vigentes de arrendamientos operativos y de concesiones de locales.

Efecto, Riesgo e Implicación:

La falta de información actualizada de los contratos operativos y de concesiones podría ocasionar omisiones o errores en la presentación de los estados financieros.

Recomendación:

Establecer un proceso de comunicación periódica entre los departamentos que manejan este tipo de información. Adicionalmente el departamento contable debe llevar un control de los vencimientos de los contratos y las concesiones a fin de solicitar la información oportuna y mantener registros actualizados.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación.

Reporte de Compras y Ventas

Observación:

Actualmente la Compañía no cuenta con un solo reporte que incluya las compras que generen o no impuesto al valor agregado lo que ocasiona que el departamento contable genere un segundo proceso para consolidar la información.

Adicionalmente el reporte de ventas que genera el sistema no contiene las ventas realizadas a través de facturas pre impresas. La información de dichas facturas es digitada por el departamento de impuestos, y posteriormente es agregada al reporte generado por el sistema para consolidar la información.

Efecto, Riesgo e Implicación:

El tener que incurrir en procesos adicionales para consolidar la información tanto de compras como de ventas ocasiona una mayor inversión de tiempo por parte del personal contable, con la posibilidad de que existan errores en la preparación de dicho documento.

Recomendación:

Revisar las opciones del sistema, de manera que se pueda generar una base consolidada de compras y ventas de acuerdo a las especificaciones de las áreas contable y de impuestos.

Comentarios de la Administración:

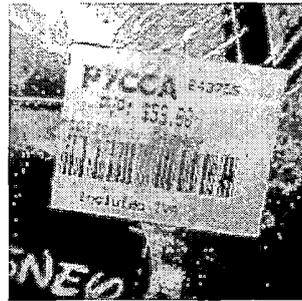
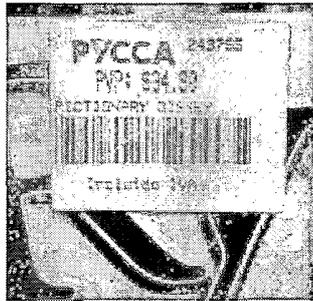
La Administración se acoge a la recomendación.

III – OTROS ASUNTOS

Ítems Iguales con Diferente Precio

Observación:

Durante una visita realizada al almacén del centro de la ciudad de Guayaquil en el área de juguetes, se observó quedos ítems del código 243755 Pictionary Disney, los cuales se encontraban en buenas condiciones, presentaban precios diferentes US\$34.90 y US\$59.80.



Efecto, riesgo e implicación:

El mantener ítems disponibles para la venta en los almacenes con el mismo código pero con precios diferentes, podría generar mal entendidos entre los consumidores y la Compañía y esto generaría una imagen negativa de la Compañía ante sus clientes.

Recomendación:

Recomendamos instruir al personal encargado de colocar los nuevos precios a los ítems disponibles para la venta en los almacenes el debido cuidado para esta actividad a fin de que se cercioren de que todos los ítems queden etiquetados con los nuevos precios.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación.

IV - TECNOLOGIA DE INFORMACIÓN

Gobierno de Tecnología de la Información (TI)

Observación:

La Compañía actualmente no tiene implementado formalmente un marco de Gobierno de TI. Observamos las siguientes situaciones relacionadas a esta deficiencia:

- Carencia de un Plan Estratégico de TI que alinee a la TI a las necesidades del negocio establecidas en el Plan Estratégico Institucional.
- Inexistencia de un Comité de TI que permita el involucramiento de la alta administración en la toma de decisiones sobre la estrategia, riesgos, inversiones, optimización de costos y seguimiento de proyectos de TI.
- Falta de un modelo de costeo basado en servicios de TI que permita una asignación de costos de TI justo en toda la organización.
- Los procesos y controles existentes no se basan en buenas prácticas sino en base de iniciativas internas que no consideran un control interno suficiente.
- Inexistencia de indicadores de desempeño que permitan medir el valor de la TI.

Efecto, riesgo e implicación:

El no adoptar un marco de Gobierno de la TI conlleva a que los esfuerzos e iniciativas en la gestión tecnología no apoyen los objetivos estratégicos de la Compañía, lo que implica que existen deficiencias en la entrega de beneficios, optimización del riesgo y la optimización de los recursos.

Recomendación:

Adoptar un marco de Gobierno de TI a través de prácticas que permitan la alineación estratégica de la TI con el negocio, entrega de valor y beneficios esperados con respecto a la estrategia que defina la compañía considerando la optimización de costos, gestionar los riesgos a través de una comprensión clara del apetito de riesgo de la empresa, gestionar los recursos a través de inversiones óptimas de los recursos críticos de la TI y medir el desempeño que permita monitorear la estrategia, proyectos, uso de recursos y desempeño de procesos. Esto incluiría, entre otros:

- Definición y formalización del Plan Estratégico de TI alineado a un Plan Estratégico Institucional.
- Conformar el Comité de TI donde se involucre a la alta administración y áreas de negocio críticas que permita entre otras cosas, evaluar continuamente los riesgos, inversiones y proyectos de TI; y su posterior seguimiento.
- Implementar un modelo de costeo de los servicios de TI que permita prorratear a las áreas usuarias, los costos de TI incluyendo aquellos servicios que son compartidos.
- Adopción de marcos de control y buenas prácticas internacionalmente reconocidas que permitan generar controles internos para la gestión de la TI.
- Identificar indicadores de desempeño y métricas en los procesos que permitan medir el desempeño real de los procesos de TI.

Esta adopción del Gobierno de TI debe ser orientada, dirigida y de responsabilidad de la alta administración de la Compañía y debe cubrir de extremo a extremo a la organización.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación y ha solicitado al departamento respectivo las acciones a tomar.

.../

Política General de Seguridad de la Información

Observación:

La Compañía no tiene definida una Política General de Seguridad de la Información que provea la dirección para la seguridad de la información tanto física como lógica en concordancia con los requerimientos y riesgos identificados por el negocio. Como consecuencia de la carencia de esta política hemos evidenciado:

- Si bien para el acceso a las aplicaciones Dynamics GP, Indigo, POS3; y acceso a la red de Windows se requiere del uso de una contraseña; la composición de las contraseñas no controlan que tengan de forma obligatoria ciertas características mínimas de seguridad. Evidenciamos la inexistencia de controles como: complejidad, longitud mínima de contraseña, edad de vigencia mínima y bloque automático ante intentos fallidos.
- La compañía carece de lineamientos para la administración de los súper usuarios o usuarios administradores, que incluya controles para el monitoreo de sus actividades.
- No existe políticas para la retención, administración y monitoreo de los log de auditoría de la infraestructura tecnológica.
- No existen políticas para el aseguramiento (hardening) de los equipos e infraestructura tecnológica.
- No se realiza campañas periódicas de concienciación y difusión al personal de la compañía acerca de la seguridad de la información.

Efecto, riesgo e implicación:

La falta de una Política General de Seguridad de la Información genera que no exista un ambiente de control para la protección de la información y responsabilidades para su cumplimiento en la Compañía, esto incrementa el riesgo que el acceso o uso de la información se pueda realizar de forma indebida o no autorizada con llevando a posibles eventos de fraude o mal uso de la información.

Recomendación:

Elaborar la Política General de Seguridad de la Información que considere todos los aspectos relacionados a la protección de la información con base en prácticas internacionales de aceptación general y considerando los lineamientos del negocio. El documento debe ser aprobado por la alta administración y difundido por todo el personal de la compañía y proveedores externos. Para la política se podrían considerar al menos las siguientes sugerencias:

- Organización de la seguridad de la información.
- Gestión de activos de información.
- Control de acceso a la información.
- Seguridad física y del entorno.
- Seguridad de las operaciones.
- Seguridad de las comunicaciones.
- Adquisición, desarrollo y mantenimiento de los sistemas.
- Relaciones con proveedores.
- Gestión de incidentes de seguridad de la información.
- Aspectos de seguridad de la información en la gestión de la continuidad del negocio.
- Gestión del cumplimiento de las políticas de seguridad de la información

La implementación de esta política debe ser orientada, dirigida y de responsabilidad de la alta administración de la Compañía y permitirá generar una dirección sobre la seguridad de la información y apoyar en la administración de los riesgos.

.../

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación y ha solicitado al departamento respectivo las acciones a tomar.

Procedimientos de Tecnología de la Información

Observación:

El área de sistemas de la compañía tiene procesos implementados que forman parte de su operación que no se encuentran formalizados a través de documentos, que permitan establecer los alcances, y comunicar los roles y responsabilidades del personal del área así como también de las partes interesadas del negocio. Los procesos entre otros son los siguientes:

- Administración de acceso a los recursos de TI.
- Administración de los proyectos relacionados a TI.
- Administración de los requerimientos de cambios en las aplicaciones y su información.
- Administración de incidentes y problemas.
- Administración de adquisición de hardware y software.
- Administración de los respaldos de la información.
- Administración de las tareas programadas o procesos batch.

Los procedimientos no incluyen procesos de monitoreo y seguimiento periódico para la gestión realizada al área de TI.

Efecto, riesgo e implicación:

La carencia de formalización y difusión de las políticas y procedimientos del área de sistemas implica que no se defina ambientes de control sobre la gestión de la TI, lo que genera el riesgo que el personal no conozca sus roles y responsabilidades como también los controles sobre los procesos bajo la dirección de sistemas.

Recomendación:

Documentar los procesos del área de sistemas en la que se incluyan las expectativas de control de la TI en conjunto con las necesidades de la compañía. Los procedimientos deben ser eficientes, redactadas en un lenguaje sencillo y que incluyan elementos al menos como: alcance y validez, consecuencias por incumplimiento, gestión de excepciones, y que permitan comprobar y medir su cumplimiento; además de su lineamiento con otras políticas incluida la política general de seguridad de la información.

Estos procedimientos deben ser evaluados y actualizados, como mínimo una vez al año, para ser ajustados a los cambios en las operaciones. Difundir los procedimientos a todo el personal relevante para que formen parte integral de las operaciones de la compañía.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación y ha solicitado al departamento respectivo las acciones a tomar.

Plan de Contingencia de Tecnología

Observación:

La Compañía no ha formalizado un plan de contingencia tecnológico. Si bien cuenta con un esquema de respaldos y un sitio alternativo de información, no se evidencia documentación de las actividades a realizarse en caso de presentarse un siniestro que afecte a las operaciones en la parte tecnológica.

Efecto, riesgo e implicación:

La carencia de documentación y formalidad del plan de contingencia tecnológica de la compañía, genera el riesgo que el personal de sistemas no conozca las responsabilidades, actividades a ejecutar y elementos a considerar (proveedores, personal interno, etc.) lo que implicaría en improvisaciones que no permitan una respuesta oportuna para restablecer los servicios tecnológicos.

Recomendación:

Elaborar el plan de contingencia tecnológico que incluya: las actividades, responsabilidades, proveedores externos y demás componentes que permitan restablecer de forma oportuna los sistemas principales y entornos críticos de TI considerados por la Compañía. El plan debe ser aprobado formalmente por la alta administración y debe ser sujeto de pruebas anuales para verificar su efectividad.

Comentarios de la Administración:

La Administración se acoge a la recomendación y ha solicitado al departamento respectivo las acciones a tomar.

V – SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES DE AÑOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2013 no se emitió la Carta de Comentarios y Recomendaciones sobre la Estructura de Control Interno Contable de la Compañía.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 12:42:41 Usu: omontaivan



Remitente:
GINO ERAZO ---

No. Trámite: 15711 - 0

Expediente: 21464

RUC: 0990000530001

Razón social:

PYCCA S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	63
--	----

Secretaría