PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

21469

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PYCCA S. A.

1. Hemos auditado el balance general de **PYCCA S.A.,** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo en la posición financiera por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoria.

2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye un examen, mediante pruebas; de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PYCCA S. A.,** al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **PYCCA S.A.,** requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

Planesec Cia. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348

Carlos Limones Borbor.
Licencia Profesional
RNC. 2790

14 de febrero del 2002

PYCCA S. A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y Bancos	686,878.58
Cuentas por cobrar	4,746,144.23
Inventarios	569,353.66
Gastos pagados por adelantado	2,569,241.78
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8,571,618.25
INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS	19,255.27
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	
Instalaciones	683,471.68
Muebles y enseres y equipos de oficina	822,272.48
Vehículos	228,970.86
	1,734,715.02
Menos - Depreciación acumulada	(904,266.58)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	830,448.44
OTROS ACTIVOS	115,021.59
TOTAL	9,536,343.55

Ver notas a los estados financieros

	(Expresado en dólares)
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas y documentos por pagar	9,477.98
Proveedores locales y del exterior	1,052,124.09
Pasivos acumulados	1,509,700.30
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,571,302.37
CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	2,148,662.54
RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	180,706.98
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	692,200.10
TOTAL PASIVOS	5,592,871.99
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social	4,000.00
Aportes para futuro aumento de capital	5,520.00
Reserva de Capital	1,213,740.35
Utilidades apropiadas	1,152,114.47
Utilidades no apropiadas	1,568,096.74
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3,943,471.56
TOTAL	9,536,343.55

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	17,927,373.29
COSTO DE VENTAS	(9,675,957.00)
Utilidad bruta	8,251,416.29
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	(5,362,320.61)
Utilidad en operaciones	2,889,095.68
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	(429,336.09)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	2,459,759.59
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(368,963.94)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,090,795.65
IMPUESTO A LA RENTA	(522,698.91)
Utilidad neta	1,568,096.74

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de capital	Capital Adicional	Utilidades apropiadas			Utilidades no Apropiadas
				Total	Reserva Legal	Reserva Facultativa	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	4,000.00	5,520.00	1,213,740.35	208,283.64	21,612.04	186,671.60	943,830.83
Transacciones del año:							
Apropiación a Reservas	-	-	-	943,830.83	94,383.08	849,447.75	(943,830.83)
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	1,568,096.74
Saldos al 31 de diciembre del 2001	4,000.00	5,520.00	1,213,740.35	1,152,114.47	115,995.12	1,036,119.35	1,568,096.74

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	16,840,126.48
Cancelación del 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta 2000	(511,935.35)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(17,879,205.51)
Intereses Pagados	(125,611.91)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(1,676,626.29)

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos	(459,784.47)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(459,784.47)

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Pago jubilación patronal	(5,645.33)
Cuentas por pagar accionistas	(129,790.14)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,941,203.75
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	1,805,768.28
Subtotal	(330,642.48)
Más - efectivo al inicio del periodo	1,017,521.06
Efectivo al final del periodo	686,878.58

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,568,096.74
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	220,036.36
Amortizaciones	10,185.04
Provisión jubilación patronal	149,815.97
Provisión Créditos Incobrables	33,615.00
	413,652.37
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1,062,494.04)
Aumento en inventarios	(124,431.47)
Aumento en gastos pagados por adelantado	(2,594,511.28)
Disminución en proveedores locales y del exterior	(384,205.58)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	7,627.47
Aumento en pasivos acumulados	499,639.50
	(3,658,375.40)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(1,676,626.29)

Ver notas a los estados financieros

PYCCA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en 1967 en Ecuador, con el objetivo principal de la importación de mercaderías de toda clase, efectuar compras, ventas, ejercer agencias, comisiones, representaciones, hacer exportaciones; y, en general toda clase de actos y contratos mercantiles, civiles o de cualquier naturaleza, permitidos por las leyes de la República del Ecuador

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercaderías están valorados al costo específico de adquisición, más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más otras cargas relacionadas con la importación.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	AÑOS
Instalaciones	20 y 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 y 5
Vehículos	5

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones por la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los gastos del año.

El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta caja y bancos se detalla así:

Caja:			
General	US$	22,408.37	
Chica		8,344.00	30,752.37
Bancos:			
Produbanco C.A.		174,942.08	
Guayaquil S.A.		105,534.48	
Austro S.A.		104,822.28	
Pichincha C.A.		87,990.48	
Pacífico S.A.		59,295.76	
Unibanco S.A.		54,693.20	
Amazonas S.A.		52,251.63	
Bolivariano S.A.		15,165.17	
Lloyds Bank		1,430.92	
Consolidado S.A.		0.21	656,126.21
		US$	686,878.58

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Compañías relacionadas	US$	906,107.35	
Clientes		28,663.33	
Credi Pycca		3,332,835.61	
Tarjetas de crédito		367,433.10	4,635,039.39
Menos – Reserva para créditos incobrables			(67,955.48)
			4,567,083.91
Otras			179,060.32
			US$ 4,746,144.23

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas, que originaron cuentas de resultados, se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

Durante el año 2001, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2001		34,771.82
Castigos		(431.34)
Provisiones		33,615.00
Saldo al 31de Diciembre del 2001	US$	67,955.48

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían:

Mercaderías	US$	451,791.00
En tránsito		117,562.66
	US$	569,353.66

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001, las propiedades y equipos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero del 2001	Adiciones	Ajustes Y Retiros	Saldos al 31 de Diciembre del 2001
Instalaciones	US$	518,476.48	170,348.67	(5,353.47)	683,471.68
Muebles y enseres y equipos de oficina		679,239.65	203,615.11	(60,582.28)	822,272.48
Vehículos		157,705.54	85,820.69	(14,555.37)	228,970.86
		1,355,421.67	459,784.47	(80,491.12)	1,734,715.02
Depreciación acumulada		(670,138.08)	(220,036.36)	(14,092.14)	(904,266.58)
Total Propiedades y equipos neto	US$	685,283.59	239,748.11	(94,583.26)	830,448.44

NOTA G.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS.

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

Electroquil S.A.	US$	18,474.88
Electroquito S.A.		780.39
	US$	19,255.27

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

NOTA H.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2001, los proveedores locales y del exterior consistían en:

Locales:		US$	352,419.64
Exterior:			
Pan Internacional	464,424.64		
ARC International	29,869.88		
ACME Merchandise Miami	29,265.50		
General Appliances and Electronics	28,926.91		
Center Bright Corp.	25,716.23		
Homeart World Wide	27,200.01		
Ernst Ahlers	20,016.00		
Ramco Tranding Corp	14,442.43		
Foster Internacional	14,076.46		
Otros	45,766.39		699,704.45
		US$	1,052,124.09

NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2001 en las cuentas de Pasivos acumulados:

		SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2001	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILIZACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Beneficios Sociales		274,149.06	781,170.98	(596,553.08)	458,766.96
Impuestos Fiscales y Municipales		735,911.74	2,892,903.98	(2,577,882.38)	1,050,933.34
	US$	1,010,060.80	3,674,074.96	(3,174,435.46)	1,509,700.30

NOTA J.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el año 2001, la compañía actualizó la reserva Matemática Actuarial, necesaria para el financiamiento de las jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que se establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre de 2001.

NOTA K.- CUENTAS POR PAGAR – COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001 las cuentas por cobrar con compañías relacionadas consistían en:

Mapel S.A.		1,730,000.00
Procalza S.A.		62,621.39
Sociedad Comercial Guayaquileña S.A.		32,744.74
Otras		323,296.41
	US$	2,148,662.54

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas que originaron cuentas de resultado, se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

NOTA L.- CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Corresponden a entregas realizadas por los principales accionistas de la compañía, para Capital de Trabajo. Esta deuda no devenga ningún tipo de interés a cargo de la compañía, y no tiene fecha específica de vencimiento.

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2001, ha sido calculada aplicando la tasa de 25% (sobre las utilidades gravables de la compañía).

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996 inclusive. Los años 1997, 1998, 1999, 2000 y 2001 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA N.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA Ñ .- OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre del 2001, los otros ingresos (egresos) consistían en:

Ingresos:			
Intereses ganados	US$	13,560.77	
Otros		8,164.00	21,724.77
Egresos:			
Comisiones sobre Tarjetas de Crédito		292,522.36	
Intereses Pagados		125,611.91	
Comisiones Pagadas		20,649.35	
Otros		12,277.24	(451,060.86)
	US$		(429,336.09)

NOTA O.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.