

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE ALMACENES DE PRATI S.A.**

1.- He auditado el Balance General adjunto de Almacenes De Prati S.A., al 31 de Diciembre de 1992, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en mi Auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de caracter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3.- Según se menciona en la nota #1 a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 1992, Almacenes De Prati S.A., reexpresó los Activos, Pasivos no Monetarios y el Patrimonio, aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales vigentes.

4.- De acuerdo a lo dispuesto en las leyes tributarias y disposiciones de la Superintendencia de Compañías en vigencia; se procedió a revisar el cumplimiento por parte de la Empresa de sus obligaciones como agente de retención y percepción.

5.- En mi opinión, basado en mi examen, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes. La situación financiera de Almacenes De Prati S.A., al 31 de Diciembre de 1992 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Muy atentamente,

Guayaquil, 24 de Marzo de 1993

Carlos Crespo Vimos
Econ. Carlos Crespo Vimos
Auditor Externo
CPA.R.N.# 10784
SC-RNAE # 124

c.c. archivo

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA (NOTA # 1)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRÉS)

ACTIVOS		NOTAS
<i>Corrientes</i>		
Caja y Bancos	568.935	
Cuentas por Cobrar	5.289.026	4
(-) Res. Cuentas por Cobrar	(136.176)	
Mercaderías	3.201.084	5
Otros Deudores	106.934	
	9.029.803	
<i>Fijos</i>		
Terrenos	272.440	6
Inmuebles	591.539	6
Instalaciones	2.954.437	6
Muebles y Enseres	652.096	6
Equipo Electrónico	828.546	6
Vehículos	282.290	6
(-) Deprec. Acumulada	(2.512.310)	
	3.069.038	
<i>Diferidos</i>		
Seguros Pagados por Antic.	31.052	7
Otros pagos anticipados	63.996	8
Reexp. Monetaria Diferida	1.172.608	9
	1.267.656	
<i>Otros Activos</i>		
Depósitos en Garantía	1.878	
Varios Activos	6.156	
	8.034	
Total de Activos	13.374.531	

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA (NOTA # 1)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
(EXPRESADO EN MILES DE SUQUES)

<i>PASIVOS</i>		<i>NOTAS</i>
<i>Corrientes</i>		
<i>Sobregiros Bancarios</i>	631.219	
<i>Cuentas por pagar</i>	3.291.454	10
<i>Doc. y Oblig. por pagar</i>	392.117	
<i>Préstamos Bancarios</i>	59.866	
<i>Otros acreedores</i>	1.854.748	11
	6.229.404	
<i>Cuentas por pagar no Comerciales</i>		
<i>Obligaciones I.E.S.S.</i>	33.672	
<i>Impuestos Fiscales</i>	276.990	12
<i>Beneficios Sociales</i>	22.334	
<i>Participación Utilidades</i>	56.479	
	389.475	
<i>Fijos</i>		
<i>Prestamos Bancarios</i>	45.944	
<i>Patrimonio</i>		
<i>Capital Social</i>	310.000	13
<i>Aport. Fut. Capitalizac.</i>	1.390.000	14
<i>Reserva Legal</i>	72.112	15
<i>Reserva Facultativa</i>	496.547	16
<i>Reser. Reval. Patrimonio</i>	4.201.012	17
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	240.037	
	6.709.708	
Total Pasivos y Patrimonio	13.374.531	

ALMACENES DE PRATI S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS (NOTA # 1)
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
 (EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

VENTAS	21.583.058 ✓	NOTAS	21.583'057.616
Costo de Ventas			
Inv. Inicial	1.575.185		
Mas: Compras	17.065.461		
Merc. disp. Venta	18.640.646		
Menos: Inv. Final	(3.173.191)		
	15.467.455		
Utilidad Bruta	6.115.603 ✓		
(+) Gastos Generales	(5.539.292)		
	576.311 ⁰ ✓		
(-) Gastos Financieros	(199.055) ✓		
	377.256		
Menos: Gastos no operacionales	(726) -		
	376.530 ✓		
Util. Antes Imp. y Reparto	376.530 ✓	-	376'528.429
(-) 15% Particip. util. trabajad.	(56.480) ✓		2
	320.050		
(-) 25% Impuesto Renta	80.013 ✓		3
	240.037		
Util. Neta del Ejercicio	240.037		240'036.874 =

LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

CAPITAL SOCIAL :	
Saldo al Comienzo y al Fin de año	310.000
APORTACION FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo al comienzo del año	440.000
Aportaciones durante Ejercicio 1992	950.000
	1.390.000
RESERVA LEGAL:	
Saldo al comienzo del año	47.606
Transferencias utilidades Ejerc.1991	24.506
	72.112
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al comienzo del año	364.825
Transferencias utilidades Ejerc.1991	131.722
	496.547
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	2.046.606
Efectos Corrección Monetaria Ejerc.1992	2.154.406
	4.201.012
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo al comienzo del año	156.228
Transferencia a Reserva Legal	(24.506)
Transferencia a Reserva Facultativa	(131.722)
Utilidad presente Ejercicio	240.037
	240.037
Saldo al fin año 1992	240.037
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Saldo al Comienzo del año	3.365.265
Aportes Fut.Capitalizaciones	950.000
Utilidad presente Ejercicio	240.037
Efectos corrección Monetaria pte.ejercicio	2.154.406
	6.709.708
Saldo al fin del año 1992	6.709.708

ALMACENES DE PRATI S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
 (EXPRESADO EN MILES DE SUCRÉS)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE
 OPERACIONES

UTILIDADES ANTES PROVISION IMP. A LA RENTA	320.050
MENOS: PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	(80.013)
	240.037

MAS: GASTOS NO REQ. DESEMBOLSOS CAPITAL TRAB.

DEPRECIACIONES	606.357	
AMORTIZACIONES	27.463	
AFORT. FUT. CAPITALIZACIONES	950.000	1.583.820
		1.823.857

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

DISMINUCION DEUDAS LARGO PLAZO Y OTROS	130.932
--	---------

AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL TRABAJO	1.692.925
---------------------------------------	-----------

RESUMEN CAMBIOS COMPONENTES
 CAPITAL TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCION)
 CAPITAL TRABAJO

CAJA Y BANCOS	409.574
CUENTAS POR COBRAR	2.329.092
MERCADERIAS	1.625.899
OTROS DEUDORES	(135.257)
SOBREGIROS BANCARIOS	(631.219)
CUENTAS POR PAGAR	(1.077.123)
DOC. Y OBLIGACIONES POR PAGAR	(379.720)
PRESTAMOS BANCARIOS	186.366
OTROS ACREEDORES	(634.687)
	1.692.925

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑIA

Almacenes De Prati S.A., Es una compañía constituida en El Ecuador que se transformó de Cia.Ltda. a Sociedad Anónima, mediante Escritura Pública el 9 de Septiembre de 1982, inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Febrero de 1.983.

Su actividad principal es la compra-venta de Mercaderías nacionales e importadas y, otras operaciones mercantiles propias del giro del negocio, permitidas por la Ley. Las políticas contables son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente aceptados.

**NOTA # 1: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES
BASE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

El Balance General al 31 de Diciembre de 1.992, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad a lo establecido en disposiciones legales; utilizando para ello el índice de precios al consumidor a nivel nacional, para registrar los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que estructuran el Estado de Resultados, están presentados a sus costos históricos, excepto por los cargos que provienen de Activos consumidos (Costo de Ventas, Depreciaciones y Amortizaciones) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

En consecuencia, dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el pronunciamiento # 4 del Instituto de Investigaciones contables del Ecuador.

INGRESOS Y EGRESOS

Los ingresos generados por la compañía son producto de las ventas y, por ganancias ocasionales en inversiones a corto plazo. Los egresos, se originan por los gastos ocasionados en prestar los servicios propios de tiendas especializadas en Ventas al detalle a sus clientes; y, de intereses pagados para mantener la operatividad de la compañía.

Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.

VALUACION DE INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía, están constituidos por productos terminados listos para la venta al público, valorados al costo promedio, el cual no excede el valor de reposición o el de realización.

INMUEBLES, INSTALACIONES, MUEBLES Y ENESERES, EQUIPOS ELECTRONICOS Y VEHICULOS

Los activos Fijos se registran a su costo de adquisición ajustados en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de las instalaciones, muebles y enseres, equipos electrónicos y vehículos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones - muebles y enseres y de cinco años para equipos de computación y vehículos.

La depreciación acumulada se mantiene en sus respectivas cuentas hasta su retiro o venta y, cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del ejercicio.

Los inmuebles incluyen el valor de los terrenos y edificios, de acuerdo a practicas contables aceptadas en El Ecuador.

PARTIDAS NO MONETARIAS

Los saldos de las partidas no monetarias del Balance General se ajustan en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, considerando las fechas de origen de tales partidas.

RETENCIONES EN LA FUENTE

Según disposiciones de las leyes tributarias vigentes, la compañía efectuó retenciones en la fuente en los porcentajes y sobre los montos indicados en dichas leyes, remitiendo los valores retenidos, dentro de las fechas establecidas para su cancelación.

NOTA # 2: PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES

Según la legislación laboral vigente, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de las utilidades gravables anuales, computadas antes de efectuar las deducciones de esta participación.

NOTA # 3: IMPUESTO A LA RENTA

La compañía reserva para cumplir con sus obligaciones fiscales, los montos resultantes de aplicar los porcentajes establecidos (25%) por las leyes tributarias; los mismos que son cancelados en los plazos estipulados en las leyes vigentes.

La compañía ha sido fiscalizada por el Ejercicio Financiero de 1.991, recibiendo las Actas de Fiscalización relacionadas con: Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto como Agente de Retención, por el mencionado Ejercicio. Encontrándose cancelados los valores de las glosas resultantes de dicha fiscalización.

NOTA # 4: CUENTAS POR COBRAR

Los saldos pendientes de recuperación al 31 de Diciembre de 1992, están estructurados principalmente por los sistemas de crédito rotativo (S.C.R.). Los mismos que están distribuidos en vencimientos diarios numerados del # 1 al vencimiento # 30.

De los análisis efectuados a dicho saldos, se estableció que los mismos tendrán una razonable recuperación dentro de los plazos previstos en las políticas de crédito aplicadas por la compañía. Además que, la compañía ante cuentas incobrables que se van presentando, las sana aplicando sus valores a reserva para incobrables. Siendo la estructura de esta cuenta del orden siguiente:

**RESERVA CUENTAS INCOBRABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
VALORES EN MILES DE SUCRES**

	VALORES
Saldos al 31/12/91	(146.438)
Creditos a Reservas Ejerc.1992	(30.458)

	(176.896)
Cargos por Ctas.malas Ejer.1992	40.720

Saldo al 31/12/92	(136.176)
	=====

El saldo de las cuentas por cobrar, agrupados por vencimientos, muestra la siguiente estructura:

**CUENTAS POR COBRAR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
VALORES EN MILES DE SUQUES**

A. - SISTEMA DE CREDITO ROTATIVO (S.C.R.)

VENCIMIENTO	VALORES
1 a 5	996.634
6 a 10	980.966
11 a 15	987.778
16 a 20	972.765
21 a 25	932.091
26 a 30	868.251
	5.738.485
(-) Venta Cartera	523.696
	5.214.789
B. - OTROS SISTEMAS	74.237
	5.289.026
	5.289.026

NOTA # 5: MERCADERIAS

Los inventarios, propiedad de la compañía, lo constituyen mercaderías nacionales e importadas lista para la venta a los clientes. Su sistema de control está basado en el de Tiendas de Ventas al detalle; o sea clasificado por departamentos y registrados al costo promedio. Dichos inventarios fueron reexpresados según lo dispuesto en el sistema de Corrección Monetaria y, su estructura e incidencia al cierre del Ejercicio de 1.992, se muestra a continuación:

**CUENTA MERCADERIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
VALORES EN MILES DE SUQUES**

DEPARTAMENTOS	VALORES
CABALLEROS	325.252
NINOS	539.760
DAMAS	699.054
CALZADO	264.961
JUGUETES	89.166
ARTICULOS COCINA	714.920
ACCESORIOS	327.473
TEXTILES PARA CASA	212.604
	3.173.190
MAS : CORRECCION MONETARIA	27.894
	3.201.084
	3.201.084

NOTA # 6: ACTIVOS FIJOS

Para el Ejercicio Financiero de 1992, se aplicó a los Activos Fijos los porcentajes respectivos, según lo indicado en el sistema de Corrección Monetaria; siendo el monto de la Corrección el siguiente:

VALORES EN MILES DE SUQUES

	SALDO AL 31/12/91	ADICIONES (RETIROS)	SALDO ANTES CORRECC.	MONTO CORREC.	SALDO AL 31/12/92
ACTIVOS					
TERRENOS	507.976	(341.752)	166.224	106.216	272.440
INMUEBLES	470.831	(98.238)	372.593	218.946	591.539
INSTALAC.	2.282.334	(472.508)	1.809.826	1.144.611	2.954.437
MUEB. Y ENS.	1.080.128	(675.308)	404.820	247.276	652.096
EQUIPO ELECT.	1.237.780	(701.190)	536.590	291.956	828.546
VEHICULOS	203.452	28.782	232.234	50.056	282.290
OTROS ACTIVOS	9.303	(9.303)	-0-	-0-	-0-
	5.791.804	(2.269.517)	3.522.287	2.059.061	5.581.348
(-) DEP. ACUM.	(3.237.891)	1.688.150	(1.549.741)	(962.569)	(2.512.310)
TOTALES	2.553.913	(581.367)	1.972.546	1.096.492	3.069.038

Los retiros mostrados son por transferencias hechas a compañías filiales y, por reajustes de los rubros al efectuar la corrección individualizada de los Activos Fijos.

NOTA # 7: SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta clasificación de Activos no Monetarios, fue ajustada por el Sistema de Corrección Monetaria, en los porcentajes correspondientes, siendo su saldo luego de reexpresión el siguiente:

VALORES EN MILES DE SUQUES

CUENTA	ANTES CORRECCION	MONTO CORRECCION	SALDO AL 31/12/92
SEG. PAG. POR ANT.	24.084	6.968	31.052

NOTA # 8: OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro se ajustó por el sistema de Corrección Monetaria en los porcentajes correspondientes. Siendo su saldo después de Corrección el siguiente:

VALORES EN MILES DE SUCRÉS

CUENTA	ANTES CORRECCION	MONTO CORRECCION	SALDO AL 31/12/92
OTROS PAGOS ANT.	56.773	7.223	63.996
	=====	=====	=====

NOTA # 9: REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA

Representa la contrapartida de los ajustes realizados a las partidas no monetarias incluidas en el Balance General, al 31 de Diciembre de 1992. La estructura de sus principales rubros, se muestran a continuación:

**CUENTA REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA
VALORES EN MILES DE SUCRÉS**

CUENTAS	VALORES
Mercaderías	(27.894)
Activos Fijos	(2.059.061)
Seguros pag. por anticip.	(6.968)
Otros pagos anticipados	(7.223)
Depreciacion Acumulada	962.569
Patrimonio	2.154.406
Otros ajustes	156.779

Total	1.172.608
	=====

NOTA #10: CUENTAS POR PAGAR

Registra los valores adeudados a proveedores locales por compras de mercaderías; los que deberán cancelarse dentro del periodo corriente. De los análisis realizados, se estableció que los mismos se podrían cancelar dentro de los plazos previamente negociados, de mantenerse la tendencia ascendente de los negocios de la compañía. Una estructura resumida de la cuenta, es la siguiente:

**CUENTAS POR PAGAR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
VALORES EN MILES DE SUQUES**

<i>PROVEEDOR</i>	<i>VALORES</i>
ALM. JUAN ELJURI	141.045
DIST. ECUATORIANA	75.878
MAYCO	59.408
CONF. PIZARRO	71.998
ECUAHOGAR	805.684
IMP. E.A.P.	53.890
CONFELSY	55.540
NERY FAS CIA. LTDA.	51.638
OTROS	1.976.373

TOTAL	3.291.454
	=====

NOTA # 11: OTROS ACREEDORES

En esta cuenta, se registran los valores pendientes de cancelación a terceros, dentro del periodo corriente; su saldo quedó estructurado al 31 de Diciembre de 1992 de la siguiente manera:

**OTROS ACREEDORES
VALORES EN MILES DE SUQUES**

<i>ACREEDOR</i>	<i>VALORES</i>
PRECRETO	249.346
C.C. PLAZA LA ROTONDA	157.022
CONBAQUERIZO	504.354
PLASTICOS DEL LITORAL	129.345
OTROS	814.681

TOTAL	1.854.748
	=====

NOTA # 12: IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta de Pasivo Corriente, muestra su saldo al 31 de Diciembre de 1992, compuesto de los valores pendientes de cancelación de los siguientes impuestos:

**IMPUESTOS FISCALES
VALORES EN MILES DE SUCRES**

IMPUESTO	VALORES
IMP. RENTA CIA. (SALDO)	70.460
IMP. RENTA EMPLEADOS	22.830
I.V.A.	155.606
RET. EN LA FUENTE	28.094

TOTAL	276.990
	=====

NOTA # 13: CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 310.000 acciones nominativas y ordinarias de un mil sucres cada una.

NOTA # 14: APORTACION FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el Ejercicio de 1992, su saldo se incrementó en 950.0 millones. Siendo su monto al 31 de Diciembre de 1992 el que se muestra a continuación:

**APORTACION FUTURAS CAPITALIZACIONES
VALORES EN MILES DE SUCRES**

MOVIMIENTOS	VALORES
SALDO AL 31/12/91	440.000
MAS: APORTACIONES EJER. 1992	950.000

SALDO AL 31/12/92	1.390.000
	=====

NOTA # 15: RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por los menos el 10% de la utilidad del año antes del Impuesto a la Renta, a una Reserva Legal hasta que el Saldo de dicha reserva alcance el 50% de Capital Suscrito.

La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Al 31 de Diciembre de 1992, la reserva legal presenta la siguiente estructura:

<i>RESERVA LEGAL</i>	<i>VALORES EN MILES DE SUCRES</i>
<i>SALDO AL 31/12/91</i>	<i>47.606</i>
<i>TRANSF. 10% UTIL. EJERC. 91</i>	<i>24.506</i>
	<i>-----</i>
<i>SALDO AL 31/12/92</i>	<i>72.112</i>
	<i>=====</i>

NOTA # 16: RESERVA FACULTATIVA

Su monto al 31 de Diciembre de 1992, quedó estructurado como se muestra a continuación:

<i>RESERVA FACULTATIVA</i>	<i>VALORES EN MILES DE SUCRES</i>
<i>SALDO AL 31/12/91</i>	<i>364.825</i>
<i>TRANSF. UTIL. EJERC. 91</i>	<i>131.722</i>
	<i>-----</i>
<i>SALDO AL 31/12/92</i>	<i>496.547</i>
	<i>=====</i>

NOTA # 17: RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales; el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad. La variación de esta cuenta entre el 31/12/91 y el 31/12/92, es del siguiente orden:

<i>RES. REVAL. PATRIMONIO</i>	<i>VALORES EN MILES DE SUCRES</i>
<i>SALDO AL 31/12/91</i>	<i>2.046.606</i>
<i>TRANSF. AJUSTES PATRIMONIO EJERCICIO 1992</i>	<i>2.154.406</i>
	<i>-----</i>
<i>SALDO AL 31/12/92</i>	<i>4.201.012</i>
	<i>=====</i>