

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

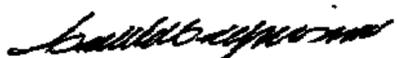
1.- He auditado el Balance General de Almacenes De Prati S.A., al 31 de Diciembre de 1993 y los correspondientes Estados de Resultados, de evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y, de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, 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.- En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes De Prati S.A., al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones, evolución del Patrimonio y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Muy atentamente,

Guayaquil, 8 de Marzo de 1994.


Econ. Carlos Crespo Vimos
Auditor Externo
C.P.A. RN # 10784
SC-RNAE # 124

CC: Archivo

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (NOTA #1)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Sucres en miles

ACTIVOS		NOTAS
Corrientes		
Caja y Bancos	1,378,734	
Cuentas por Cobrar	7,801,713	4
(-)Res.Ctas. Por Cobrar	(780,171)	
Mercaderias	3,906,632	5
Otros Deudores	<u>675,439</u>	
	<u>12,982,347</u>	
Fijos		
Terrenos	360,439	6
Inmuebles	772,931	6
Instalaciones	3,887,092	6
Muebles y Enseres	903,011	6
Equipo Electronico	1,403,329	6
Vehiculos	373,469	6
(-)Deprec.Acumulada	<u>(4,051,252)</u>	
	<u>3,649,019</u>	
Diferidos		
Seguros Pagados por Antic.	44,314	7
Otros Pagos Anticipos	<u>9,626</u>	
	<u>53,940</u>	
Otros Activos		
Depositos en Garantia	2,485	8
Varios Activos	<u>63,586</u>	8
	<u>66,071</u>	
Total Activos	<u><u>16,751,377</u></u>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (NOTA #1)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
Suces en miles

PASIVOS		NOTAS
Corrientes		
Sobregiros Bancarios	341,755	
Cuentas por Pagar	5,022,231	9
Doc. y Oblig. por Pagar	404,808	
Prestamos Bancarios	20,076	
Otros Acreedores	<u>773,816</u>	10
	<u>6,562,686</u>	
Cuentas por Pagar No Comerc.		
Obligaciones I.E.S.S.	16,181	
Impuestos Fiscales	458,342	11
Beneficios Sociales	50,018	
Participacion Utilidades	<u>81,482</u>	12
	<u>606,023</u>	
Fijos		
Prestamos Bancarios	<u>2,525,869</u>	13
PATRIMONIO		
Capital Social	1,500,000	14
Aport. Fut. Capitaliz.	500,000	15
Reserva Legal	125,425	16
Reserva Facultativa	783,102	17
Res.Reval.Patrimonio	6,268,416	18
Reexpresion Monetaria	(2,466,446)	19
Utilidad del Ejercicio	<u>346,302</u>	
	<u>7,056,799</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>16,751,377</u></u>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS (NOTA #1) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Suces en miles

VENTAS	<u>32,916,352</u>	NOTAS
COSTOS VENTAS		
Inv. Inicial	3,201,084	
Compras	24,428,036	
(-)Inv.Final	<u>(3,895,909)</u>	
	<u>23,733,211</u>	
Utilidad Bruta	<u>9,183,141</u>	
GASTOS		
Generales	(8,638,925)	
Financieros	<u>(187,541)</u>	
	<u>(8,826,466)</u>	
Utilidad Operacional	356,675	
Mas: Ingresos no Operacionales	<u>186,543</u>	
Util. antes Reparto e Impuestos	543,218	
(-)15% Partic. Util. Trabajadores	<u>(81,482)</u>	2
	461,736	
(-)25% Imp.Renta Cia.	<u>(115,434)</u>	3
Util. Neta Del Ejercicio	<u>346,302</u>	

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 1993

Sucres en miles

Capital Social	
Saldo a comienzo del año	310,000
Capitalizaciones	1,190,000
Saldo al fin del año	<u>1,500,000</u>
Aportacion Futuras Capitalizaciones	
Saldo al comienzo del año	1,390,000
(-)Capitalizaciones Pte. año	<u>(1,190,000)</u>
	200,000
Aportaciones durante ejercicio 1993	<u>300,000</u>
Saldo al fin del año	<u>500,000</u>
Reserva Legal	
Saldo al comienzo del año	72,112
Transferencias Ejercicio 1993	<u>53,313</u>
Saldo al fin del año	<u>125,425</u>
Reserva Facultativa	
Saldo al comienzo del año	496,547
Transferencias Ejercicio 1993	<u>286,555</u>
Saldo al fin del año	<u>783,102</u>
Reserva Revalorizacion Patrimonio	
Saldo al comienzo del año	4,201,012
Efectos Correccion Monetaria ejerc. 1993	<u>2,067,404</u>
Saldo al fin del año	<u>6,268,416</u>
Reexpresion Monetaria	
Saldo al comienzo del año	(1,172,608)
Efectos Correccion Monetaria ejerc. 1993	<u>(1,293,838)</u>
Saldo al fin del año	<u>(2,466,446)</u>
Utilidad Acumulada	
Saldo al comienzo del año	240,037
Transferencias a reservas	<u>(240,037)</u>
Utilidad presente ejercicio	346,302
Saldo al fin de año	<u>346,302</u>
Patrimonio de Accionistas	
Saldo al comienzo del año	5,537,100
Aportes Futuras Capitalizaciones	300,000
Transferencias a reservas	99,831
Utilidad Presente Ejercicio	346,302
Efecto Neto Correccion Monetaria Pte.Ejerc.	<u>773,566</u>
Saldo al fin del año 1993	<u>7,056,799</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Suces en miles

Capital de trabajo proveniente de:

Operaciones

Utilidades antes Provision Imp. Renta	461,736
Menos: Provision Imp.Renta	<u>(115,434)</u>
	346,302

Mas: Gastos no Req. Desembolsos Capital Trabajo	
Depreciaciones	634,989
Amortizacion Cargos Diferidos	<u>54,370</u>
	1,035,661

Aumento Deudas Largo Plazo	2,479,925
Aportaciones Futuras Capitalizaciones	<u>300,000</u>

3,815,586

Capital de Trabajo utilizado en:

Aumento Propiedad Planta y Equipo	373,692
Aumento Cargos Diferidos y Otros	39,180
	<u>412,872</u>

Aumento (Disminucion) Capital de Trabajo	<u><u>3,402,714</u></u>
--	-------------------------

RESUMEN CAMBIOS COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO(DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO

Caja y Bancos	809,799
Cuentas por Cobrar	1,868,692
Mercaderias	705,548
Otros Deudores	568,505
Sobregiros Bancarios	289,464
Cuentas por Pagar	<u>(1,730,777)</u>
Doc. y Obligaciones por Pagar	(12,691)
Prestamos Bancarios	39,790
Otros Deudores	1,080,932
Ctas. por Pagar No Comerciales	<u>(216,548)</u>

3,402,714

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Actividades de la compañía

Almacenes De Prati S.A. es una compañía constituida en el Ecuador que se transformó de compañía limitada, a sociedad anónima, mediante escritura pública el 9 de septiembre de 1982; siendo su actividad principal la compra y venta de mercaderías nacionales e importadas.

NOTA #1: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas por la compañía, son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; estas políticas en sus aspectos importantes, están acordes con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases presentación de estados financieros

El balance general al 31 de diciembre de 1993, fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria de conformidad a lo establecido en disposiciones legales vigentes; utilizando para el efecto el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional, para registrar los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias de activos, pasivos y patrimonio.

Los rubros que conforman el Estado de Resultados, están presentados a sus costos históricos, excepto por los cargos que provienen de activos consumidos 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 de Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Ingresos y Egresos

Los ingresos generados por la compañía son producto de las ventas; de ganancias ocasionales en inversiones a corto plazo y, de otros servicios prestados a sus clientes.

Los egresos se originan por gastos ocasionados en prestar los servicios propios de tiendas especializadas en ventas al detalle a sus clientes y, de costos financieros incurridos para mantener la operatividad de la compañía.

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

Valuación de Inventarios

Los inventarios propiedad de la compañía están constituidos por productos terminados; los que están valorizados al costo promedio, el cual no excede el valor de reposición o el de realización.

Inmuebles, Instalaciones Muebles y Enseres, Equipos Electrónicos y Vehículos.

Los activos fijos son registrados 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 y mueble y enseres, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada en 10 años y, de 5 años para equipos de computación y vehículos.

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

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

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.

NOTA #2: PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES

Según lo dispuesto en 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 mismo que son cancelados en los plazos estipulados en la leyes vigentes.

La compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio financiero de 1992, recibiendo las actas respectivas; encontrándose

cancelados los valores de la glosas resultantes de dicha fiscalización.

NOTA #4: CUENTAS POR COBRAR

Los saldos pendientes de recuperación al 31 de diciembre de 1993, están estructurados principalmente por los del sistema de crédito rotativo (S.C.R.); distribuidos en vencimientos diarios del #1 al vencimiento #30.

De los análisis efectuados a dichos saldos, se establecieron que los mismos tendrán una razonable recuperación dentro de los plazos previstos en la políticas de créditos aplicadas por la compañía. Considerando que la compañía ante cuentas incobrables que se van presentando, sana sus valores contra reserva para incobrables. La estructura de estas cuentas es la siguiente:

**CUENTAS POR COBRAR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
Sucres en miles**

A.-Sistema de Crédito Rotativo (S.C.R.)		
	Vencimientos	Valores
	1 a 5	1.350.199
	6 a 10	1.328.421
	11 a 15	1.337.754
	16 a 20	1.317.532
	21 a 25	1.263.089
	26 a 30	1.180.646

		7.777.641
B.-Otros Sistemas		24.072

Saldo al 31/12/93		7.801.713
		=====

**RESERVA CUENTAS INCOBRABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
Sucres en miles**

	Valores
Saldo al 31/12/92	(136.176)
Crédito a Reservas Ejercicio 1993	(692.905)

	(829.081)
Cargos Cuentas Malas Ejercicio 1993	48.910

	(780.171)
	=====

NOTA #5: MERCADERIAS.

Los inventarios propiedad de la compañía, están constituidos por mercaderías nacionales e importadas listas para la venta a los clientes. Su sistema de control esta basado en el de tiendas de ventas al detalle, o sea clasificado por departamentos y registrados al costo promedio. Los mismos fueron reexpresados según los dispuesto en el reglamento al sistema de corrección monetaria y, su estructura e incidencia al cierre del ejercicio financiero de 1993, se muestra a continuación:

**INVENTARIOS DE MERCADERIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
Sucres en miles**

DEPARTAMENTO	VALORES
Caballeros	398.941
Niños	661.525
Damas	857.879
Calzado	324.140
Juguetes	109.085
Artículos Cocina	876.579
Accesorios	401.668
Textiles para Casa	266.092

	3.895.909
Más: Corrección Monetaria	10.723

	3.906.632
	=====

NOTA #6: ACTIVOS FIJOS

Para el ejercicio financiero de 1993, se aplicó a los activos fijos los porcentajes respectivos, según lo indicado en el reglamento al sistema de corrección monetaria; siendo los resultados de la corrección el siguiente:

ACTIVOS FIJOS					
Sucres en miles					
Activos	Saldo al 31/12/92	Adiciones (Retiros)	Sal.antes Correc.	Monto Correc.	Saldo al 31/12/93
Terrenos	272.440	-.-	272.440	87.999	360.439
Inmuebles	591.539	-.-	591.539	181.392	772.931
Instal.	2.954.437	14.362	2.968.799	918.293	3.887.092
Mueb.y Ens.	652.096	43.017	695.113	207.898	903.011
Eq.Elect.	828.546	316.314	1.144.860	258.469	1.403.329
Vehículos	282.290	-.-	282.290	91.179	373.469
	-----	-----	-----	-----	-----
	5.581.348	373.693	5.955.041	1.745.230	7.700.271
(-)Dp.Ac.	(2.512.310)	(634.989)	(3.147.299)	(903.953)	(4.051.252)
	-----	-----	-----	-----	-----
Totales	3.069.038	(261.296)	2.807.742	841.277	3.649.019
	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA #7: SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Fueron ajustados por el sistema de corrección monetaria, en los porcentajes correspondientes; su saldo luego de reexpresión es el siguiente:

Cuenta	Sucres en miles		Saldo al 31/12/93
	Saldo antes Corrección	Monto Corrección	
Seg.Pag.por Antic.	36.505	7.809	44.314

NOTA #8: OTROS ACTIVOS

Este rubro fue ajustado según lo dispuesto en el sistema de corrección monetaria. Sus saldo luego corrección se muestra a continuación:

DEPOSITOS EN GARANTIA
Sucres en miles

Saldo antes Corrección	Monto Corrección	Saldo al 31/12/93
1.878 =====	607 ===	2.485 =====

VARIOS ACTIVOS
Sucres en miles

Saldo antes Corrección	Monto Corrección	Saldo al 31/12/93
50.243 =====	13.343 =====	63.586 =====

NOTA #9: CUENTAS POR PAGAR

Registra 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 como sigue:

**CUENTAS POR PAGAR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
Suces en miles**

Proveedores	Valores
Imp. Federal	215.454
Dist. Ecuatoriana	116.014
Alm. Juan Eljuri	251.112
Mayco	109.986
Conf. Pizarro	82.364
Ecuahogar	2.253.888
Cerámicas Vega	102.956
Confelsy	82.364
Imp. E.A.P.	84.876
Nery Fas	78.849
Otros	1.644.368

	5.022.231
	=====

NOTA #10: OTROS ACREEDORES

Se han registrado en esta cuenta, los valores pendientes de cancelación a terceros dentro del periodo corriente; su saldo a Dic 31/93, quedó estructurado como sigue:

**OTROS ACREEDORES
Suces en miles**

Acreedores	Valores
C.C.Plaza La Rotonda	409.631
Conbaquerizo	66.164
Edhesa	176.000
E.E.E. Inc.	25.000
Offsetec	16.588
H. Erickson	20.268
Otros	60.165

	773.816
	=====

NOTA #11: IMPUESTOS FISCALES

Muestra su saldo al 31 de diciembre de 1993, estructurado por valores pendientes de cancelación de los siguientes impuestos:

IMPUESTOS FISCALES
Sucres en miles

Impuestos	Valores
Imp. Renta Cía. (Saldo)	101.999
Imp. Renta Empleados	32.508
I.V.A.	285.647
Retención Fuente	38.188

	458.342
	=====

NOTA #12: PARTICIPACION UTILIDADES

Registra la participación de los trabajadores en los resultados positivos de la gestión de la compañía para el ejercicio de 1993, por un monto en miles de sucres de 81.482 equivalente al 15% de los resultados de dicho ejercicio.

NOTA #13: PRESTAMOS LARGO PLAZO

Su saldo al cierre del ejercicio financiero de 1993, quedó estructurado con valores pendientes de pago, correspondientes a préstamos hipotecarios y bancarios; financiados con instituciones bancarias de la localidad. Un resumen del monto adeudado es el siguiente:

PRESTAMOS LARGO PLAZO
Sucres en miles

A.-PRESTAMOS HIPOTECARIOS	Valores
Banco Progreso	6.138
Banco Pacífico	19.731

	25.869
B.-PRESTAMOS BANCARIOS	
Banco Popular	1.500.000
Banco Progreso	1.000.000

	2.525.869
	=====

NOTA #14: CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía esta constituido por 1.500.000 acciones nominativas y ordinarias de un mil sucres cada una.

Durante el ejercicio financiero de 1993, se registró el incremento del capital en 1.190 millones de sucres. Pasando de 310 millones de sucres a 1.500 millones de sucres. Este incremento de capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con resolución No.92-2-1-1-0003027 de Dic. 19 de 1992 e inscrita en el registro mercantil el 4 de enero de 1993.

NOTA #15: APORTACION FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al cierre del ejercicio financiero de 1993, su saldo fue de 500 millones de sucres; por utilización de valores registrados en esta cuenta para incrementar el capital de la compañía. El movimiento registrado en el ejercicio de 1993, es el siguiente:

APORTACION FUTURAS CAPITALIZACIONES
Sucres en miles

Movimientos	Valores
Saldo al 31/12/92	1.390.000
Más: Aportaciones Ejerc.1993	300.000

	1.690.000
Menos: Transf. a Capital Ejerc. 1993	1.190.000

Saldo 31/12/93	500.000
	=====

NOTA #16: RESERVA LEGAL

Acorde con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta de año a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 50% del 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 1993, la reserva legal fue incrementada con transferencias de valores de la utilidad neta del ejercicio de 1992. Su saldo al cierre del ejercicio de 1993, es como sigue:

RESERVA LEGAL	Sucres en miles
Saldo al 31/12/92	72.112
Transf. Ejercicio 1993	53.313

Saldo al 31/12/93	125.425
	=====

NOTA #17: RESERVA FACULTATIVA

Su monto al 31 de diciembre de 1993, luego de transferencias de valores de la utilidad neta del ejercicio de 1992, quedó estructurado como se muestra a continuación:

RESERVA FACULTATIVA	Sucres en miles
Saldo al 31/12/92	496.547
Transf. Ejercicio 1993	286.555

Saldo al 31/12/93	783.102
	=====

NOTA #18: RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales; el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado o devuelto en caso de liquidación de la empresa. La variación de esta cuenta entre el 31/12/92 y el 31/12/93, es del siguiente orden:

RESERVA REVAL. PATRIMONIO	Sucres en miles
Saldo al 31/12/92	4.201.012
Transf. Corrección Patrimonio Monetaria ejercicio 1993	2.067.404

Saldo al 31/12/93	6.268.416
	=====

NOTA #19: REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes realizados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general, al 31 de diciembre de 1993; la estructura de sus principales rubros, se muestra a continuación:

REEXPRESION MONETARIA	
Sucres en miles	
Rubros	Valores
Saldo al 31/12/92	1.172.608
Transf. Corrección Monetaria ejercicio 1993	
-Mercaderías	(10.723)
-Activos Fijos	(1.745.230)
-Seguros Pagados por Antic.	(7.809)
-Otros Activos	(13.950)
-Depreciación Acumulada	903.953
-Patrimonio	2.167.235
-Otros Ajustes	362

	2.466.446
	=====