

**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 1994 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas 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, basada en mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

3.- En mi opinión los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes De Prati S.A. al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones, y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y, con principios de contabilidad de general aceptación en el Ecuador. Dichas normas y principios fueron aplicados consistentemente.

Atentamente,

Guayaquil, 6 de Marzo de 1995


Econ. Carlos Crespo Vimos
Auditor Externo
C.P.A. RN # 10.784
SC-RNAE # 124

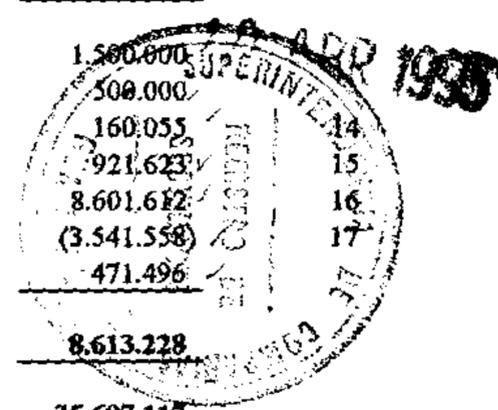
10 ABR 1995

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NOTA #1)

Al 31 de Diciembre de 1994
 Sucres en miles

ACTIVOS		NOTAS
Corrientes		
Caja y Bancos	999.639	
Cuentas por Cobrar	12.991.865	4
(-)Res. Ctas. por Cobrar	(638.056)	
Otros Deudores	3.198.891	5
Mercaderías	8.796.899	6
Gastos Anticipados	52.416	
	<u>25.401.654</u>	
Fijos		
Terrenos	448.747	7
Inmuebles	4.128.761	7
Instalaciones	6.520.871	7
Muebles y Enseres	1.954.306	7
Equipos Electrónicos	2.879.148	7
Vehículos	475.456	7
Otros Activos	82.139	7
	<u>16.489.428</u>	
(-)Deprec. Acumulada	(6.193.965)	
	<u>10.295.463</u>	
Total Activos	<u><u>35.697.117</u></u>	
PASIVOS		
Corrientes		
Cuentas por Pagar	17.976.781	8
Doc. y Obligaciones por Pagar	3.079.119	9
Préstamos Bancarios	518.504	10
Otros Acreedores	981.001	11
	<u>22.555.405</u>	
Largo Plazo		
Préstamos Bancarios	3.778.484	12
Emisión Obligaciones	750.000	13
	<u>4.528.484</u>	
PATRIMONIO		
Capital Social	1.500.000	
Aportes Fut. Capitalizac.	500.000	
Reserva Legal	160.055	
Reserva Facultativa	921.623	15
Res. Reval. Patrimonio	8.601.612	16
Reexp. Monetaria	(3.541.550)	17
Utilidad del Ejercicio	471.496	
	<u>8.613.228</u>	
Total Pas. y Patrimonio	<u><u>35.697.117</u></u>	

2846.249



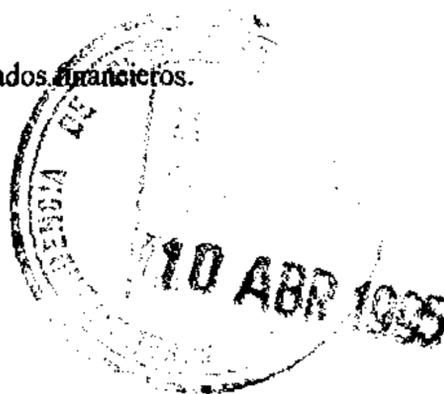
Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS (NOTA #1)
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994
 Suces en miles

NOTAS

Ventas	54.613.267 /	
Costo de Ventas		
Inventario Inicial	3.906.633 /	
Compras	41.247.749 /	
(-) Inventario Final	<u>(8.722.262) /</u>	
	<u>36.432.120</u>	
Utilidad Bruta	<u>18.181.147 /</u>	
Gastos		
Generales	(16.196.710) /	
Financieros	<u>(1.432.904) /</u>	
	<u>(17.629.614)</u>	
Utilidad Operacional	<u>551.533 /</u>	
Más: Ingresos No Operacionales	<u>188.069 /</u>	
Utilidad antes Reparto e Impuesto Renta	<u>739.602 /</u>	
(-) 15% Utilidad Trabajadores	<u>(110.940) /</u>	2
Utilidad antes Impuesto Renta	<u>628.662 /</u>	
(-) 25% Impuesto Renta	<u>(157.166) /</u>	3
Utilida Neta Ejercicio	<u><u>471.496 /</u></u>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.



ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994
 Sucres en miles

CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo y fin de año		<u>1.500.000</u> ✓
 APORTACIONES FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Saldo al comienzo y fin de año		<u>500.000</u> ✓
 RESERVA LEGAL		
Saldo al 1 de Enero 1994		125.425 ✓
Transferencias Ejercicio 1993		34.630
Saldo 31 de Diciembre 1994		<u>160.055</u> ✓
 RESERVA FACULTATIVA		
Saldo 1 de Enero 1994		783.102 ✓
Transferencias Ejercicio 1993		138.521
Saldo 31 de Diciembre 1994		<u>921.623</u> ✓
 RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO		
Saldo 1 de Enero 1994		6.268.416 ✓
Efectos Corrección Monetaria		2.333.196
Saldo 31 de Diciembre 1994		<u>8.601.612</u> ✓
 REEXPRESIÓN MONETARIA		
Saldo 1 de Enero 1994		(2.466.446) ✓
Efectos Corrección Monetaria		(1.075.112)
Saldo 31 de Diciembre 1994		<u>(3.541.558)</u> ✓
 UTILIDAD ACUMULADA		
Saldo 1 de Enero 1994		346.302 ✓
Transferencias a Reservas		(73.151) ✓
Dividendos Pagados		(173.151) ✓
Utilidad Presente Ejercicio		471.496
		<u>471.496</u> ✓
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Saldo 1 de Enero 1994		7.056.799 ✓
Pago Dividendos		(173.151) ✓
Efecto Neto Corrección Monetaria		1.258.084 ✓
Utilidad Presente Ejercicio		471.496 ✓
		<u>8.613.228</u> ✓



ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
Año terminado al 31 de Diciembre de 1994
 Sucres en miles

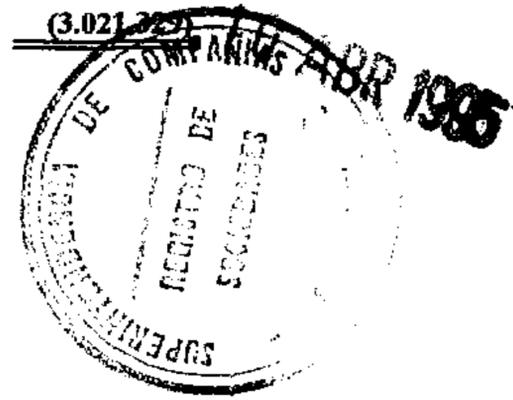
Capital de Trabajo Proveniente Operaciones	
Utilidad antes Provisión Imp. Renta	628.662
Menos: Provisión Impuesto Renta	<u>(157.166)</u>
	471.496
Más: Más gastos No Requieren Desembolsos Capital Trabajo	
Depreciaciones	954.397
Amortizaciones	<u>130.536</u>
	1.556.429
Aumento Deudas Largo Plazo	<u>2.002.615</u>
	3.559.044
Capital de Trabajo Utilizado en:	
Aumento Propiedad Planta y Equipo	<u>6.580.373</u>
Aumento (Disminución) Capital de Trabajo	<u><u>(3.021.329)</u></u>

**RESUMEN CAMBIOS COMPONENTES
CAPITAL DE TRABAJO**

Caja y Bancos
 Cuentas por Cobrar
 Mercaderías
 Otros Deudores
 Gastos Anticipados
 Cuentas por Pagar
 Doc. y Obligaciones por Pagar
 Préstamos Bancarios
 Otros Acreedores

**AUMENTO (DISMINUCIÓN)
CAPITAL DE TRABAJO**

(379.095) ✓
 5.332.267 ✓
 4.890.267 ✓
 2.523.452 ✓
 (1.524) ✓
 (12.612.795) }
 (2.674.311) }
 (498.428) }
398.838



ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 1994

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 de septiembre 9 de 1982; con el objeto de dedicarse a la compra de mercaderías nacionales e importadas y, su venta al por menor a través de sus locales comerciales.

NOTA #1: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

BASE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El Balance General al 31 de diciembre de 1994 fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias de activos y pasivos.

Los rubros que conforman el Estado de Resultados, están presentados a sus costos históricos, excepto por los cargos que provienen de activos consumidos, calculados en base al valor reexpresado de tales activos.

INGRESOS Y EGRESOS

Los ingresos generados por la compañía son producto de sus 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 por menor a sus clientes y, de costos financieros incurridos para mantener la operatividad de la compañía. Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

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

INMUEBLES, INSTALACIONES, MUEBLES Y ENSERES, EQUIPOS ELECTRÓNICOS Y VEHÍCULOS

Están registrados al costo reexpresado y son depreciados 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 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 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 saldo 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 dichas partidas.

RETENCIONES EN LA FUENTE

Según disposiciones de leyes tributarias vigentes, la compañía efectuó retenciones en la fuente en los porcentajes y montos indicados en dichas leyes; enviando para su cancelación los valores retenidos, dentro de las fechas estipuladas por las autoridades fiscales.

OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

La compañía realiza las ventas al contado y crédito de sus mercancías, valoradas al precio al por menor; utilizando para las ventas a crédito, el Sistema de Crédito Rotativo (S.C.R.). La diferencia entre el precio etiquetado (precio de venta); y, el de costo, permite a la compañía determinar su margen de ganancia.

Las transacciones de ventas que realiza la compañía con directores y empleados, están relacionadas únicamente por compras de mercaderías que realizan de acuerdo a cupos asignados para consumo personal a precios etiquetados, disminuidos por un descuento previamente determinado.

NOTA #2: PARTICIPACIÓN UTILIDADES TRABAJADORES

Según disposiciones de la legislación laboral en vigencia, 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 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 1993, recibiendo las actas respectivas. Encontrándose cancelados los valores de las glosas resultantes de dicha fiscalización.

NOTA #4: CUENTAS POR COBRAR

Los saldo pendientes de recuperación a diciembre 31 de 1994, corresponden principalmente a los del Sistema de Crédito Rotativo (S.C.R.); distribuidos en vencimientos diarios del No. 1 al vencimiento No. 30. Del análisis a dichos saldos, se establecieron que los mismos tendrán una razonable recuperación dentro de los plazos previstos en la política de crédito aplicada por la compañía. Considerando que la compañía ante cuentas incobrables que se van presentando, las sana contra reservas para incobrables. La estructura de la cuenta es la siguiente:

CUENTAS POR COBRAR A diciembre 31 de 1994 Suces en miles

a.- Sistema de Crédito Rotativo (S.C.R.)

Vencimientos	Montos
Del 1 al 5	2.255.388
Del 6 al 10	2.219.011
Del 11 al 15	2.197.476
Del 16 al 20	2.199.523
Del 21 al 25	2.109.878
Del 26 al 30	1.974.763

b.- Otros Sistemas

Saldo a Dic. 31 /94	12.956.039
	35.826

	12.991.865
	=====



RESERVA CUENTA INCOBRABLES

A diciembre 31 de 1994

Sucres en miles

Saldo a dic.31/93	(780.171)
Crédito Reservas Ejercicio 1994	(80.000)

	(860.171)
Cargo Reservas Ejercicio 1994	222.115

Saldo a dic. 31 /94	<u>(638.056)</u>

NOTA #5: OTROS DEUDORES

Al 31 de diciembre de 1994 su saldo de 3.198.891 miles de sucres, estuvo distribuido entre:

OTROS DEUDORES

A diciembre 31 de 1994

Sucres en miles

Deudores	Montos
Ecuahogar	137.192
La Rotonda	344.909
Centro Distribución	2.371.879
Impresos	131.874
Préstamos Empleados	77.793
Impuestos Retenidos	77.718
Romabal Uno S.A.	30.546
Varios Deudores	26.980

	3.198.891



NOTA #6: INVENTARIOS MERCADERÍAS

Los inventarios de mercaderías propiedad de la compañía, constituidos por productos nacionales e importados listos para la venta a los clientes, se reexpresaron según lo dispuesto en el sistema vigente de corrección monetaria.

El sistema de control se basa en el de tiendas de ventas al menudeo o sea, clasificado por departamentos y registrados al costo promedio, su estructura al cierre del ejercicio de 1994, es la siguiente:

INVENTARIOS MERCADERÍAS A Diciembre 31 de 1994 Suces en miles

Departamentos	Montos
Caballeros	893.160
Niños	1.395.562
Damas	2.006.120
Calzado	725.692
Juguetes	244.223
Artículos Cocina	1.962.509
Accesorios	595.730
Textiles para Casa	899.266

	8.722.262
Más Corrección Monetaria	74.637

Saldo a Dic. 31 de 1994	8.796.899
	=====



NOTA #7: ACTIVOS FIJOS

Por el ejercicio financiero de 1994, los activos fijos fueron reexpresados según lo indicado en el sistema de corrección monetaria; y, su monto luego de corrección al cierre del ejercicio es el siguiente:

ACTIVOS FIJOS A Diciembre 31 de 1994 Suces en miles

Activos	Saldos al 1 Enero/94	Adiciones	Corrección Monetaria	Saldos al 31/12/94
Terrenos	360.439	0	88.308	448.747
Inmuebles	772.931	2.983.850	371.980	4.128.761
Instalaciones	3.887.092	1.570.729	1.063.050	6.520.871
Muebles y Enseres	903.011	778.266	273.029	1.954.306
Equipo Electrónico	1.403.329	1.003.345	472.474	2.879.148
Vehículos	373.469	9.819	92.168	475.456
Otros Activos	0	67.121	15.018	82.139
	7.700.271	6.413.130	2.376.027	16.489.428
(-)Deprec. Acumulada	(4.051.252)	(945.366)	(1.197.347)	(6.193.965)
Saldos a dic31/94	3.649.019	5.467.764	1.178.680	10.295.463



NOTA #8: CUENTAS POR PAGAR

Registra principalmente valores adeudados a proveedores locales por compras de mercaderías; a cancelarse dentro del periodo corriente. De los análisis efectuados, se establece que los mismos se podrían cancelar dentro de los plazos negociados; de mantenerse la tendencia ascendente de los negocios de la compañía.

CUENTAS POR PAGAR A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

Acreeedores	Montos
Gratage S.A.	8.064.384 ✓
Ecuahogar S.A.	6.858.142 ✓
Cerámica Vega	364.928
Confevsy	293.022
Mery Fashion	278.640
Alm. Juan Eljuri	898.839
Otros	1.218.826

	17.976.781
	=====

NOTA #9: DOCUMENTOS Y OBLIGACIONES POR PAGAR

Su saldo al cierre de diciembre de 1994, por 3.079.119 miles de sucres, quedó conformado como se presenta a continuación:

DOCUMENTOS Y OBLIGACIONES POR PAGAR A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

Acreeedores	Montos
Banco del Progreso	7.058 ✓
Banco Popular	11.553 ✓
C.C.La Rotonda	2.869.292 ✓
Proveedores	18.065 ✓
Accionistas	173.151 ✓

	3.079.119
	=====

NOTA #10: PRÉSTAMOS BANCARIOS

Registra la fracción corriente de préstamos hipotecarios. Así como también de la emisión de obligaciones; el monto registrado por 500.0 millones, corresponde a cancelaciones que la compañía tendrá que realizar trimestralmente a razón de 125.0 millones más intereses, durante el ejercicio financiero de 1995.

Esta emisión de obligaciones fue autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 94.0404 de Febrero 24 de 1994; y, Certificado de Inscripción Provisional de Julio 04 de 1994.

PRÉSTAMOS BANCARIOS A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

Institución	Monto
Banco del Progreso	6.138 ✓
Banco del Pacífico	12.366 ✓
Banunión	500.000 ✓

	518.504 ✓
	=====

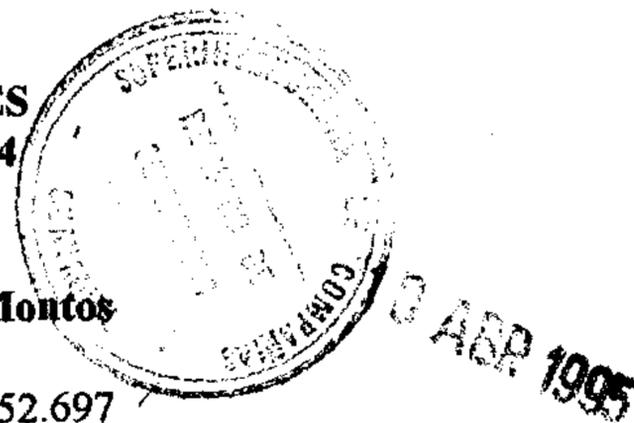
NOTA #11: OTROS ACREEDORES

Registra esta cuenta, valores pendientes de cancelación dentro del periodo corriente; de aportes I.E.S.S., Impuestos y beneficios sociales:

OTROS ACREEDORES A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

Acreedores	Montos
Aportes y Préstamos I.E.S.S.	52.697 ✓
Imp. Renta Compañía y Empleados	103.831 ✓
I.V.A. y Ret. Fuente	610.765 ✓
Beneficios Sociales	213.708 ✓

	981.001
	=====



NOTA # 12: PRÉSTAMOS BANCARIOS: LARGO PLAZO

Su saldo al cierre del ejercicio financiero de 1994, quedó estructurado por valores pendientes de pago correspondientes a préstamos hipotecarios y bancarios.

PRÉSTAMOS LARGO PLAZO A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

	Monto
a.- Préstamos Hipotecarios	7.365 /
Banco Pacífico	
b.- Préstamos Bancarios	
Banco Progreso	621.119 /
Banco Popular	3.150.000 /

	<u>3.778.484 /</u>

NOTA #13: EMISIÓN OBLIGACIONES: LARGO PLAZO

Registra la fracción a largo plazo de la emisión de obligaciones de la compañía, por un monto de 750.0 millones; a cancelarse hasta marzo de 1997.

EMISIÓN OBLIGACIONES A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

Periodo Cancelaciones	Monto
Enero/96	125.000
Abril/96	125.000
Julio/96	125.000
Octubre/96	125.000
Diciembre/96	125.000
Marzo/97	125.000

	<u>750.000 /</u>



10 ABR 1995

El monto total de la emisión fue de 1.500,0 millones. Durante el ejercicio financiero de 1994 la compañía canceló dividendos correspondientes a julio/94 y octubre/94 por 125.0 millones cada uno, más los intereses pactados, en los plazos previamente establecidos.

De los análisis efectuados, se establece que los restantes dividendos se podrán cancelar oportunamente; de mantenerse la tendencia ascendente de los negocios de la compañía.

NOTA #14. RESERVA LEGAL

Acorde con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del 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 1994, la reserva legal fue incrementada con transferencia de valores de la utilidad neta del ejercicio de 1993.

RESERVA LEGAL
A Diciembre 31 de 1994
Miles de sucres

	Monto
Saldo al 1 de Enero de 1994	125.425 /
Transf. Util. Ejercicio 1993	34.630 /
	160.055 /
	160.055 /

NOTA #15: RESERVA FACULTATIVA

Su monto a Diciembre 31 de 1994, fue incrementado por transferencia de utilidades del ejercicio de 1993.

RESERVA FACULTATIVA
A Diciembre 31 de 1994
Miles de sucres

Saldo al 1 de Enero de 1994
Transf. Util. Ejercicio 1993

	Monto
Saldo al 1 de Enero de 1994	783.102
Transf. Util. Ejercicio 1993	138.521
	921.623
	921.623

NOTA #16: RESERVA REVALORIZACIÓN 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 Diciembre 31 de 1993 y Diciembre 31 de 1994, es del siguiente orden.

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

	Monto
Saldo al 31 Dic. de 1993	6.268.416 /
Transf. Util. Ejercicio 1993	2.333.196 /

	<u>8.601.612</u> /

NOTA #17: REEXPRESIÓN MONETARIA

Es la contrapartida de los ajustes realizados a las partidas no monetarias incluidas en el Balance General al 31 de Diciembre de 1994; la estructura de su saldo se muestra a continuación:

REEXPRESIÓN MONETARIA A Diciembre 31 de 1994 Miles de sucres

	Monto
Saldo al 31 de Diciembre 1993	2.466.446 /
Transf. Corrección Monetaria Ejercicio 1993	1.075.112 /

	<u>3.541.558</u> /



10 ABR 1995