



# Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

**Guayaquil:**

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 3er Piso  
Ofic.304 Telf.:309403 -Telefax305888 P.O. Box7332

**Quito:**

Rimipamba 1043 y Av. 10 de Agosto(esquina) 6to  
Piso Telf.454782-Telefax454623 P.O.BOX17171914

**Cuenca:**

Gran Colombia No. 7-39 Edif. AIFA 5to. Piso  
Ofic.E-F-G- Telf:842059-Telefax: 844542 P.O.BOX339

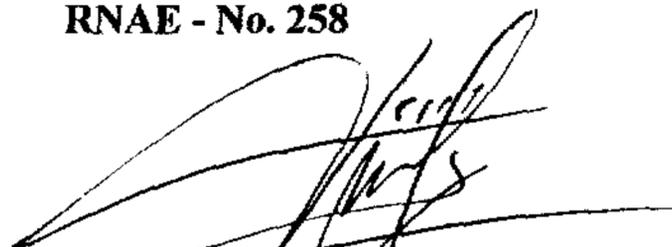
### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
ALMACENES DE PRATI S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de ALMACENES DE PRATI S.A., al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del 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 Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 6 nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En razón de que fuimos contratados a partir del mes de octubre de 1996, no hemos verificado los procedimientos de control de inventarios cíclicos durante el año 1996 y no efectuamos verificación y comprobación de inventarios físicos por S/.21.807 millones al 31 de diciembre de 1996.
4. En razón de la naturaleza de los registros contables, al 31 de diciembre de 1.996 no fue posible verificar saldo de cuentas y documentos por pagar corto plazo por S/.24.887 millones y documentos por pagar largo plazo por S/. 21.216 millones.
5. En razón de los movimientos contables en la cuenta de gastos por depreciación no fue posible establecer la razonabilidad de este saldo al 31 de diciembre de 1996.
6. Al 31 de diciembre de 1996 los estados financieros de la Compañía fueron cortados al 28 de diciembre de 1996, en razón del calendario contable que tiene establecido la Compañía desde años anteriores.
7. Al 31 de diciembre de 1996 los estados financieros de la Compañía excluyen pasivos por US\$. 274.526,<sup>78</sup> (S/. 998 millones) correspondientes a importaciones en tránsito los cuales fueron registrados contablemente en el año 1997.

8. En nuestra opinión, debido a los efectos por lo indicado en el párrafo 7 los estados financieros antes mencionados no presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ALMACENES DE PRATI S.A., al 31 de diciembre de 1996, 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 y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, nota 1. En adición a los efectos que pudieran surgir por lo mencionado en el párrafo 7, nuestro informe sobre los estados financieros, hubieran incluido excepción por los posibles ajustes, que pudieran haberse determinado como necesarios, por las limitaciones en el alcance, mencionados en los párrafos 3 al 6.

  
CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.  
RNAE - No. 258

  
Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro CPA. No. 21.585

  
Mario Quinonez Medina  
Gerente  
Registro CPA. No. 23.556

Guayaquil, marzo 7 de 1997

ALMACENES DE PRATI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 ✓

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<b><u>ACTIVO</u></b>		
Caja y bancos	3	2'015.921
Inversiones	4	3'376.804 ✓
Cuentas y documentos por cobrar ✓	5	32'968.918 ✓
Inventarios	6	21'806.843 ✓
ojo Pagos anticipados — ?	7	<u>2'328.061</u> —
Total activo corriente ✓		62'496.547 ✓
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	8	32'307.675 ✓
OTROS ACTIVOS		<u>100.373</u>
TOTAL		<u>94'904.595</u> ✓
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones bancarias	9	10'478.043
Cuentas y documentos por pagar		40'523.336
Gastos acumulados por pagar	10	<u>813.993</u>
Total pasivo corriente		51'815.372
Cuentas y documentos por pagar largo plazo ✓		<u>22'143.194</u> ✓
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
Capital Social	11 ✓	1'500.000 ✓
Aporte para futuro aumento de capital		4'400.000
Reserva legal		270.365
Reserva facultativa		1'362.861
Reserva por revalorización del patrimonio	12	11'088.171 ✓
Reexpresión monetaria	12	1'021.342
Utilidad del ejercicio		<u>1'303.290</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>20'946.029</u>
TOTAL		<u>94'904.595</u> ✓

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 ✓**

---

(sucres en miles)

**INGRESOS Y COSTOS:**

*Ventas netas* 87'360.260  
*Costo de ventas* (64'278.674)

*Utilidad bruta* 23'081.586

**GASTOS DE OPERACION:**

*Gastos de ventas* 12'836.563  
*Gastos de administración* 6'550.034  
*Gastos financieros* 2'675.024

*Total* 22'061.621

**UTILIDAD OPERACIONAL** 1'019.965

**OTROS INGRESOS** 283.325

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A  
EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA** 1'303.290

**PARTICIPACION A EMPLEADOS (15%)** 195.494

**IMPUESTO A LA RENTA (25%)** 276.949

**UTILIDAD NETA** 830.847

**Ver notas a los estados financieros**

---

## ALMACENES DE PRATI S.A.

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Legal</u>	<u>...Reservas... Facultativa</u>	<u>Revalorizac. patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)							
Saldo, diciembre 31, 1995	1'500.000	900.000	207.205	1'110.221	7'602.282	-0-	631.601	11'951.309
Aporte de accionistas		3'500.000						3'500.000
Ajuste y/o reclasificación					( 375.365)	375.365		-0-
Apropiación de reservas			63.160	252.640			( 315.800)	-0-
Repartición de dividendos							( 315.801)	( 315.801)
Utilidad del ejercicio							1'303.290	1'303.290
Reexpresión monetaria					3'861.254	645.977		4'507.231
Saldo, diciembre 31, 1996	<u>1'500.000</u>	<u>4'400.000</u>	<u>270.365</u>	<u>1'362.861</u>	<u>11'088.171</u>	<u>1'021.342</u>	<u>1'303.290</u>	<u>20'946.029</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

---

(sucres en miles)

**Fuente de Fondos**

<b>Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta</b>	<b>1'303.290</b>
<b>Depreciación, provisión</b>	<b><u>4'458.098</u></b>
	<b>5'761.388</b>
<b>Obligaciones bancarias</b>	<b>9'354.414</b>
<b>Cuentas y documentos por pagar corto plazo</b>	<b>74.424</b>
<b>Cuentas y documentos por pagar largo plazo</b>	<b>22'143.194</b>
<b>Aporte futuro aumento de capital</b>	<b><u>3'500.000</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>40'833.420</u></b>

**Aplicaciones de fondos**

<b>Caja y Bancos</b>	<b>551.427</b>
<b>Inversiones</b>	<b>3'375.404</b>
<b>Cuentas y documentos por cobrar</b>	<b>7'757.900</b>
<b>Inventarios</b>	<b>8'436.609</b>
<b>Pagos anticipados</b>	<b>2'262.996</b>
<b>Propiedades y equipos</b>	<b>13'838.283</b>
<b>Obligaciones a largo plazo</b>	<b>4'295.000</b>
<b>Dividendos</b>	<b><u>315.801</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>40'833.420</u></b>

**Ver notas a los estados financieros.**

---

ALMACENES DE PRATI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES ✓

Almacenes De Prati S.A.- La Compañía) fue constituida, como Sociedad Anónima en Guayaquil, el 21 de enero de 1957; posteriormente el 21 de septiembre de 1966 se transformó en compañía limitada y a partir del 9 de septiembre de 1982 según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 17 de febrero de 1983 volvió a constituirse en sociedad anónima, su objeto principal es la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidas por la Ley, operando en las ciudades de Guayaquil y Quito.

Principios contables ecuatorianos.- Excepto por lo mencionado en el párrafo 6 del dictamen, la Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por la Superintendencia de Compañías, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

Las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías son de aplicación obligatoria. La principal diferencia entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplica al balance general.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 3.634 por US \$ 1,00 vigentes al 31 de diciembre de 1995. Al 7 de marzo de 1997 el tipo de cambio es de S/. 3.773 por US\$1,00.

Cuentas y documentos por cobrar.- Están registradas principalmente al valor de las ventas efectuadas a clientes. ✓

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo no excede al valor de mercado. En razón de la rotación existente menor a 30 días, los inventarios no se ajustaron por inflación. ✓

Propiedades y equipos.- Están contabilizadas al costo ajustado por inflación, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados en línea recta, tomando como base la vida útil estimada y el valor neto en libros. ✓

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

**Gastos anticipados.**- Son registrados al costo en la fecha de desembolso. Los depósitos en garantía (por arriendo) en divisas es ajustado con cargo a resultados en base al tipo de cambio de cierre.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán la tarifa del 25% de impuesto a la renta, adicionalmente están sujetas al pago de anticipo de impuesto a la renta. Durante 1996, la Compañía pagó S/. 234 millones por anticipo de impuesto calculado sobre la base del 1% del total de activos previa deducciones.

**Participación a empleados.**- De acuerdo con disposición de Código de Trabajo, la Compañía debe pagar el 15% de la utilidad operacional a los empleados.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2. **CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS**

El ajuste al 31 de diciembre de 1996, consistió en ajustar las partidas no monetarias del balance general. El incremento de las cuentas de activos y pasivos no monetarios es registrado con crédito y débito respectivamente a la cuenta de "Reexpresión Monetaria". El ajuste de las cuentas patrimoniales excluyendo resultados acumulados es registrado con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria".

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.**- Los cambios en el poder adquisitivo fueron como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1992	61%
1993	31%
1994	25%
1995	22%
1996	25%

El índice de ajuste anual para el período 1996, fue del 26,16% resultante de la relación anual de los Indices de Precios al Consumidor (IPC) al 30 de noviembre de 1996.

3. CAJA-BANCOS

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Caja		515.185
Bancos:		
Filanbanco	63.799	
Progreso	1'433.949	
Popular (US\$ 822,20)	<u>2.988</u>	<u>1'500.736</u>
Total		<u>2'015.921</u>

4. INVERSIONES ✓

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Banco Popular		
Repos por US\$ 791.000 al 4,58% anual y vencimiento en enero 2 de 1997		2'874.494
Invidepro:		
Repos al 32,01% anual con vencimiento en diciembre 17 de 1996		500.000
Fondo rotativo que genera el 97,68% anual		<u>2.310</u>
Total		<u>3'376.804</u> ✓

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR ✓

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Clientes		32'824.796
Funcionarios, empleados y otros ✓		454.739 ✓
Compañías relacionadas y accionistas ✓		200.460 ✓
Anticipo a proveedores		433.731
Retenciones en la fuente		<u>186.960</u>
Subtotal		34'100.686
Provisión para cuentas incobrables ✓		<u>(1'131.768)</u> ✓
Total		<u>32'968.918</u> ✓

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Mercaderías	19'452.972
Importaciones en tránsito	690.516
Importaciones en proceso de revisión	<u>1'663.355</u>
<b>Total</b>	<b><u>21'806.843</u></b>

En razón de su rotación menor a 30 días y debido a que substancialmente las mercaderías fueron adquiridas el último mes del año, no se las ajustó por inflación.

7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Seguros	83.025
Depósitos en garantía	1'817.000
Anticipos de impuesto a la renta	233.588
Otros	<u>194.448</u>
<b>Total</b>	<b><u>2'328.061</u></b>

Depósitos en garantía constituyen US\$ 500 mil dólares entregados en garantía por arriendo de local en centro comercial Quicentro - Shopping en la ciudad de Quito.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 12-31-95	Adiciones	Ventas y/o bajas	Ajustes y/o Reclasificaciones	Corrección Monetaria	Saldo al 12-31-96
	(sucres en miles)					
Terreno	546.907	105.891			162.776	815.574
Edificios	8'078.933	127.516		( 2.657)	2'135.554	10'339.346
Instalaciones	9'964.299	5'014.598		( 33.795)	2'657.743	17'602.845
Maquinarias y equipos	1'883.675	663.714			407.442	2'954.831
Vehículos	650.501	18.101	( 7.890)		170.171	830.883
Muebles y enseres	2'550.635	5'917.919		( 29.869)	817.694	9'256.379
Equipos de comp.	3'681.601	428.386			1'006.817	5'116.804
Obras en proceso		<u>11'947.481</u>		<u>(10'311.112)</u>		<u>1'636.369</u>
<b>Subtotal</b>	<b>27'356.551</b>	<b>24'223.606</b>	<b>( 7.890)</b>	<b>(10'377.433)</b>	<b>7'358.197</b>	<b>48'553.031</b>
Depreciación acumulada	<u>(9'433.518)</u>	<u>( 3'962.410)</u>			<u>(2'849.428)</u>	<u>(16'245.356)</u>
<b>Total</b>	<b><u>17'923.033</u></b>	<b><u>20'261.196</u></b>	<b><u>( 7.890)</u></b>	<b><u>(10'377.433)</u></b>	<b><u>4'508.769</u></b>	<b><u>32'307.675</u></b>

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

**Banco del Progreso:**

Constituyen varios préstamos sobre firmas con vencimiento entre el 26 de febrero y el 2 de marzo de 1997 e interés del 35% anual

3'000.000

**Banco Popular:**

Préstamo sobre firma con vencimiento el 10 de enero de 1997 e interés del 34% anual

500.000

Préstamo hipotecario con vencimiento el 10 de octubre de 1997 e interés del 41,68% anual

125.000

Varias letras de cambio a favor del Sr. Mario Borges De Prati descontados en Transfiac - Banco Popular con vencimiento entre el 6 de enero y el 31 de enero de 1997 e interés del 12,24% anual (dólares) y entre el 31,28% y 33,96% anual (sucres)

3'563.479

**Banco Unión:**

Préstamo hipotecario con vencimiento el 30 de marzo de 1997 e interés del 31,21% anual

500.000

Subtotal

7'688.479

Sobregiros contables

2'789.564

Total

10'478.043

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1996 están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Intereses

293.187

Beneficios sociales

253.332

Nóminas

255.554

Otros

11.920

Total

813.993

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

(sucres en miles)

Saldo diciembre 31, 1995

205.176

Provisiones

1'020.654

Pagos

( 972.498)

Total

253.332

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía está constituido por 1'500.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una y distribuido como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
	(sucres en miles)	
Sr. José De Prati Cavanna	675.000	45,00
Sra. Alda De Prati Cavanna	663.000	44,20
Sra. María De Prati de Vilaseca	150.000	10,00
Sr. Mario Borges De Prati	6.000	0,40
Sr. Aldo Borges De Prati	<u>6.000</u>	<u>0,40</u>
Total	<u>1'500.000</u>	<u>100,00</u>

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1996, los movimientos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1996, fueron como sigue:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldo diciembre 31, 1995	7'602.282	
Ajustes y/o reclasificaciones	( 375.365)	375.365
Capital social	392.400	( 392.400)
Aporte futuro aumento de capital	1'151.040	(1'151.040)
Reservas	2'317.814	(2'317.814)
Activos fijos, neto		4'508.769
Cuentas por pagar		( 1.538)
Saldo, diciembre 31, 1996	<u>11'088.171</u>	<u>1'021.342</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía ha sido fiscalizada por Dirección General de Rentas hasta el ejercicio impositivo 1995 y no existen glosas por pagar.

16. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Al 31 diciembre de 1996 la constituyen principalmente:

Préstamos a Compañías por S/. 1.356 millones  
 Arriendos y expensas pagados por S/. 118 millones  
 Servicio de personal por S/. 30 millones