



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

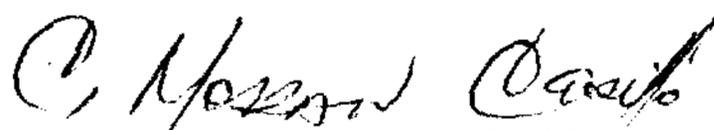
Audidores Independientes

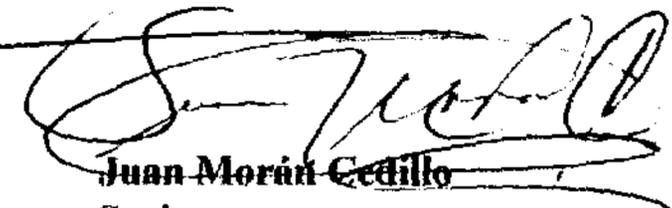
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALMACENES DE PRATI S.A.**, al 31 de diciembre de 1998 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 el párrafo 3, 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. Debido a la naturaleza del sistema contable computarizado para registrar ventas netas, costo de ventas e inventarios, por la utilización del calendario contable mensual aplicable a negocios al detall, no fue factible cerciorarnos completamente de la razonabilidad de sus montos, al 26 de diciembre de 1998, fecha de corte de los estados financieros. Adicionalmente no fue analizada la totalidad del saldo de cuentas y documentos por pagar a proveedores.
4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes De Prati S.A., al 31 de diciembre de 1998, 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.
5. En marzo 11 de 1999, mediante Decreto Ejecutivo No. 685 fueron declaradas en estado de movilización las instituciones financieras nacionales públicas y privadas, incluida las entidades "off-shore" y sus agencias en el exterior, en virtud de lo cual, entre otras disposiciones, el vencimiento de todos los depósitos a plazo y el 50% de los saldos en cuentas corrientes superiores a S/. 2 millones fueron ampliados en 366 días; así como el plazo de las obligaciones bancarias. El efecto causado por este Decreto, está expuesto en la nota 19.

6. En consideración a lo dispuesto en el art. 15 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica, Almacenes de Prati S.A. transfirió S/. 11.376 millones de reexpresión monetaria acreedora a reserva por revalorización del patrimonio, valor que puede ser capitalizado con gravamen del 20%.


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


~~Juan Morán Cedillo~~
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Guayaquil, marzo 16 de 1999


Manuel Alvarez Bernita
Supervisor Ing. Com.
Registro No. 0.2655

ALMACENES DE PRATI S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
Caja y bancos	3	14.764.214
Inversiones	4	21.869.794
Cuentas y documentos por cobrar	5	117.032.420
Inventarios	6	28.018.821
Pagos anticipados	7	<u>4.263.161</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		185.948.410
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	8	63.674.771
OTROS ACTIVOS		<u>174.154</u>
TOTAL		<u>249.797.335</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	25.987.042
Cuentas y documentos por pagar	10	59.038.678
Gastos acumulados por pagar	11	<u>1.776.849</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		86.802.569
PROVISIONES LABORALES	12	1.503.212
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>111.040.839</u>
TOTAL PASIVO		199.346.620
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	14	11.000.000
Reserva legal		421.415
Reserva facultativa		1.784.802
Reserva por revalorización del patrimonio	15	34.293.955
Utilidad neta		<u>2.950.543</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>50.450.715</u>
TOTAL		<u>249.797.335</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****NOTAS**

(sucres en miles)

INGRESOS Y COSTOS:

Ventas netas	173.101.619
Costo de ventas	<u>(137.280.458)</u>
Utilidad bruta	<u>35.821.161</u>

GASTOS DE OPERACION:

Gastos de ventas	34.121.854
Gastos de administración	10.770.744
Gastos financieros	11.860.310
Otros ingresos y egresos, neto	<u>(24.714.311)</u>

Total	<u>32.038.597</u>
-------	-------------------

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS
E IMPUESTO A LA RENTA**

3.782.564

PARTICIPACION A EMPLEADOS

(567.385)

IMPUESTO A LA RENTA

16

(264.636)**UTILIDAD NETA**2.950.543Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE PRATIS.A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas.....		Revalorizac. patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidad del ejercicio	Total
	Capital	Legal	Facultativa					
Saldos, diciembre 31, 1997	1.500.000	353.449	1.784.802	11.706.971		4.055.298	679.655	29.580.175
Apropiación de reservas		67.966					(67.966)	0
Repartición de dividendos							(611.689)	(611.689)
Capitalización	9.500.000	(9.500.000)					2.950.543	0
Utilidad neta							2.950.543	2.950.543
Corrección monetaria				11.210.934		7.320.752		18.531.686
Transferencia (Ley 98-17)				<u>11.376.050</u>		<u>(11.376.050)</u>		<u>0</u>
Saldos, diciembre 31, 1998	<u>11.000.000</u>	<u>421.415</u>	<u>1.784.802</u>	<u>34.293.955</u>		<u>0</u>	<u>2.950.543</u>	<u>50.450.715</u>

(sucres en miles)

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 1998**

(sucres en miles)

FUENTES DE FONDOS:

De operaciones:

Utilidad neta 2'950.543

Gastos que no requieren fondos:

Diferencia en cambio 39'456.791

Provisiones 4'638.689

Depreciaciones 6'088.360

Total de operaciones 53'134.383

Inventarios 11'298.703

Obligaciones bancarias 11'209.996

Cuentas y documentos por pagar 30'891.866Total Fuentes (1) 106'534.948**APLICACIONES DE FONDOS:**

Cuentas y documentos por cobrar 65'849.636

Pagos anticipados 2'294.077

Activos fijos 5'073.652

Otros activos 19'990

Gastos acumulados por pagar 828'548

Cuentas por pagar a accionistas 927.106

Provisiones laborales 1'008.871

Pago de dividendos, año 1997 611.689Total Aplicaciones (2) 76'613.569

RECURSOS DISPONIBLES (1-2) 29'921.379

(+)
SALDO AL INICIO DEL AÑO 6'712.629SALDO AL FINAL DEL AÑO 36'634.008

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****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 con siete tiendas de negocios al detall de ropa y artículos para el hogar.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, los que son de aplicación obligatoria y fueron utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias 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.

Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión integral de los estados financieros y que su efecto (ganancia o pérdida) se incluya en el estado de resultados y consecuentemente quede presentado en el patrimonio con saldo deudor o acreedor, situación que quedará superada el próximo año, pues la Ley 98-17 establece que la corrección monetaria deberá ser integral a partir de 1999.

Moneda extranjera.- Los activos en moneda extranjera (excepto pagos anticipados) están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 6.834 por US\$ 1.00 mientras que los pasivos a S/. 6.878 por US\$ 1.00 vigente al 31 de diciembre de 1998. Al 16 de marzo de 1999 el tipo de cambio es de S/. 11.000 por US\$1.00.

Cuentas y documentos por cobrar.- Están registradas principalmente por el valor de las ventas efectuadas más IVA y cargos por manejo de tarjetas de crédito de la Compañía

Provisión para cuentas incobrables.- Está registrada en función de edades de morosidad, como sigue:

Morosidad de cartera (en días)	<u>% de provisión</u>
60 a 90	3
91 a 180	20
cobranza judicial	100

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo no excede al valor de mercado. En razón de la rotación existente menor a 60 días, los inventarios no fueron ajustados por inflación.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo ajustado por inflación, las adquisiciones, mejoras y adecuaciones no significativas son cargadas a gastos, mientras que las de importancia se capitalizan según montos establecidos en políticas internas de la Compañía. Los activos fijos son depreciados en línea recta, tomando como base la vida útil estimada y el valor neto en libros.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u> %
Edificio	5
Instalaciones, maquinarias y equipos y muebles y enseres	10
Equipo de computación y vehículos	20

Gastos anticipados.- Son registrados al costo en la fecha de desembolso.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen para el año 1998 que las sociedades nacionales pagarán por impuesto a la renta, sobre la utilidad después del 15% de participación a empleados, la tarifa del 25%.

Según Ley 98-17 de noviembre 26 de 1998, a partir del ejercicio fiscal 1999 se suspende el impuesto a la renta y se crea el Impuesto a la Circulación de Capitales que grava con el 1% todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de instituciones del sistema financiero y pagos al exterior aunque se realicen sin intervención de estas.

Provisiones laborales para jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo contempla la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios en una misma empresa; y el desahucio consiste en el 25% del último sueldo por cada año de servicio. En 1998 la Compañía registró estas provisiones en base a estimaciones de la Administración sustentadas en estudio actuarial realizado para el año 1997, con cargos a resultados.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposición de Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir el 15% de la utilidad operacional a favor de sus 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.

ALMACENES DE PRATI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS**

El ajuste al 31 de diciembre de 1998, consistió en actualizar las siguientes partidas no monetarias del balance general: activos fijos, activos y pasivos en moneda extranjera y patrimonio. El incremento de los activos fijos es registrado con crédito a la cuenta "Reexpresión Monetaria". Los activos y pasivos en moneda extranjera son ajustados con crédito y cargo a resultados, respectivamente.

El ajuste de las cuentas patrimoniales 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>
1994	25%
1995	23%
1996	26%
1997	30%
1998	43%

El índice de ajuste anual para el período 1998, fue del 45% (3,75% mensual) resultante de la relación anual de los Indices de Precios al Consumidor (IPC) del 30 de noviembre de 1998 al 30 de noviembre de 1997.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidos como sigue:

		(sucres en miles)
Caja		99.050
Bancos:		
Popular	5'647.524	
Pacífico	4'750.741	
Pacific National Bank (US\$ 367.560)	2'511.906	
Filanbanco	1'124.960	
Progreso	<u>630.033</u>	<u>14'665.164</u>
Total		<u>14'764.214</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19984. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	(sucres en miles)
<u>Banco Popular International Ltd. Nassau:</u>		
• Tres certificados de depósito con vencimientos entre enero 18 y febrero 21 de 1999 e intereses del 12% anual.	2.040.754,85	13.946.518
• Fondo rotativo que genera interés del 7,23% anual	94.053,93	642.765
<u>Banco Popular S.A:</u>		
Repos con vencimiento en enero 4 de 1999 e interés del 3,27% anual	719.000,00	4.913.646
<u>Transfiac S.A.</u>		
Fondo rotativo que genera interés del 8,54% anual	183.893,22	1.256.726
<u>Adpacific S.A.</u>		
Fondo rotativo que genera interés del 8,54% anual	152.361,27	1.041.237
<u>Invidepro S.A.</u>		
Fondo rotativo que genera interés del 53,75% anual (conversión a US\$)	<u>691,00</u>	<u>4.722</u>
Subtotal	3.190.754,27	21.805.614
Provisión de intereses	<u>9.391,29</u>	<u>64.180</u>
Total	<u>3.200.145,56</u>	<u>21.869.794</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	117.190.693
Funcionarios y empleados	157.046
Accionista y compañía relacionada, Costacentro	3.668.555
Anticipo a proveedores	525.008
Otras	<u>278.503</u>
Subtotal	121.819.805
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4.787.385)</u>
Total	<u>117.032.420</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

Clientes; proveniente de ventas realizadas utilizando el sistema de crédito rotativo implementado mediante la emisión de tarjetas de crédito y genera el 65% anual de cargos por manejo.

Compañía relacionada Costacentro incluye US\$ 423.325 originado en préstamo para adquisición de terreno.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables efectuada en base a edades de morosidad durante 1998, fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo, diciembre 31 de 1997	1.262.750
Provisiones	4.438.289
Bajas	(951.882)
Ajustes y/ o reclasificaciones	<u>38.228</u>
Saldo, diciembre 31 de 1998	<u>4.787.385</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Mercaderías	22'094.833
Importaciones en tránsito	5'427.209
Importaciones en proceso de revisión	<u>496.779</u>
Total	<u>28'018.821</u>

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no realizó la corrección monetaria de inventarios debido a que la administración considera que el ajuste no sería significativo en razón de su rotación menor a 60 días y debido que substancialmente las mercaderías fueron adquiridas los últimos meses del año.

7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Suministros	679.778
Seguros	178.173
Arriendo	1.947.896
Impuesto a la renta	919.024
Intereses, comisiones y otros	<u>538.290</u>
Total	<u>4.263.161</u>

Arriendo incluye aproximadamente US\$ 374.073 anticipados por concesión de tres niveles (6.400 metros cuadrados) en el Centro Comercial Quicentro Shopping en la ciudad de Quito cuyo plazo vence en octubre 30 del año 2006.

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Durante 1998 el movimiento fue como sigue:

	Saldos a Dic. 31-97	Adiciones	Transfe rencias	Ajustes y/o reclasificac.	Corrección monetaria	Saldos a Dic.-31-98
	(sucres en miles)					
Terreno	1.302.537				586.141	1.888.678
Edificios	15.762.172	25.009			7.090.245	22.877.426
Instalaciones	26.550.012	194.013	65.001		9.712.308	36.521.334
Maquinarias y equipos	4.806.279	195.709	262.346	5.467.817	1.134.608	11.866.759
Vehículos	909.679	4		(241.382)	45.359	713.660
Muebles y enseres	15.935.298	219.392	24.817	(498.344)	6.849.193	22.530.356
Equipos de oficina	262.765	218.157		357.335	214.794	1.053.051
Equipos de comp.	5.183.950	515.493		(248.973)	1.079.678	6.530.148
Obras en proceso	323.354	3.504.185	(352.164)	(102.138)		3.373.237
Otros	4.069			1.638		5.707
Subtotal	71.040.115	4.871.962	0	4.735.953	26.712.326	107.360.356
Depreciación Acumulada	(24.802.490)	(6.088.360)	0	(4.534.262)	(8.260.473)	(43.685.585)
Total	46.237.625	(1.216.398)	0	201.691	18.451.853	63.674.771

Durante 1998 la Compañía realizó inventario físico y valuación de activos fijos en las tiendas de Luque y Sur originando en Luque ajuste neto por S/. 219 millones ya contabilizado al 31 de diciembre de 1998 y en el Sur por S/. 290 millones cuya contabilización se realizó en los estados financieros de febrero de 1999.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Banco Popular S.A.:

Cuatro préstamos sobre firmas con vencimientos entre el 4 y 21 de enero de 1999 e interés del 62% y 63% anual

4.900.000

Nueve préstamos sobre firma por US\$ 1'544.694 con vencimiento entre el 23 de enero y el 14 de junio de 1999 e interés del 9,5% y 12% anual

10.624.406

Banco del Pacifico S.A.:

Cuatro prestamos sobre firma con vencimientos entre el 6 y 15 de enero de 1999 e interés del 61,5 y 63,25% anual

5.300.000

Pacific National Bank:

Ocho prestamos sobre firmas por US\$ 661'421,88 con vencimientos entre el 11 de enero y el 1 de abril de 1999 e interés del 9,5% anual

4.549.260

Subtotal

25.373.666

Sobregiro contable, Banco Popular

613.376

Total

25.987.042

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Proveedores:

Locales	22.847.084	
Del exterior (US\$ 1'454.000)	10.687.335	
Mercadería stock básico	<u>11.754.392</u>	45.288.811
Valores por liquidar		5.974.195
Impuesto al valor agregado		1.814.154
Impuestos y contribuciones		1.035.717
Compañía relacionada, Gratage		116.361
Asesoría, Capacitación, Arriendos y Otros		<u>4.809.440</u>

Total

59'038.678

Valores por liquidar, constituyen depósitos efectuados por ventas realizadas entre el 27 y 30 de diciembre de 1998 (posterior a la fecha de cierre de los estados financieros) en Banco Popular por S/.4.350 millones y Banco del Pacífico por S/. 1.624 millones.

Proveedores del exterior, obligaciones valoradas al tipo de cambio proyectado de S/. 7.350,30 por US\$ 1.00. Mercadería stock básico constituye saldo en proceso de análisis por la compañía.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Intereses	570.216
Beneficios sociales	639.248
15% participación a empleados	<u>567.385</u>
Total	<u>1.776.849</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

(sucres en miles)

Saldo diciembre 31, 1997	374.949
Provisiones	2.267.790
Pagos	(2.034.517)
Ajustes	<u>31.026</u>
Saldo diciembre 31, 1998	<u>639.248</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**12. PROVISIONES LABORALES**

Corresponden a provisiones para jubilación patronal y desahucio. El movimiento durante 1998 fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldos, diciembre 31, 1997	1.860.713
Provisiones	200.400
Pagos	(1.008.871)
Reclasificación	<u>450.970</u>
Saldos, diciembre 31, 1998	<u>1.503.212</u>

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Constituyen préstamos a la Compañía Travis Securities Ltd. por US\$ 14.144.350 y US\$ 2.000.000 originados en la reestructuración de pasivos, con vencimientos en julio 1 y diciembre 26 del año 2000, respectivamente e interés del 12% anual pagadero trimestralmente, los cuales están registrados en el Banco Central del Ecuador y fueron destinados para capital de operación, construcción y adecuaciones de nuevas tiendas.

14. CAPITAL SOCIAL

En abril 3 de 1998 se perfeccionó el aumento de capital de la Compañía por S/. 9.500 millones, pagado mediante la capitalización del saldo de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio por S/. 5.100 millones y aportes para futura capitalización por S/. 4.400 millones con lo cual el nuevo capital de la Compañía está constituido por 11'000.000 de 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	4.950.000	45,00
Sra. Alda De Prati Cavanna	4.861.978	44,20
Sra. María De Prati de Vilaseca	1.100.000	10,00
Sr. Mario Borges De Prati	44.011	0,40
Sr. Aldo Borges De Prati	<u>44.011</u>	<u>0,40</u>
Total	<u>11.000.000</u>	<u>100,00</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****15. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA**

Al 31 de diciembre de 1998, los movimientos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1998, fueron como sigue:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldos, diciembre 31, 1997	11.706.971	4.055.298
Capital social	4.950.000	(4.950.000)
Reservas	6.260.934	(6.260.934)
Activos fijos, neto		18.451.854
Inversión permanente		79.832
Transferencia (Ley 98-17)	<u>11.376.050</u>	<u>(11.376.050)</u>
Saldo, diciembre 31, 1998	<u>34.293.955</u>	<u>0</u>

El saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas pudiendo sin embargo, sin generar tributos, ser objeto de capitalización o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La capitalización de la parte transferida de reexpresión monetaria está gravada con impuesto único del 20%.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía ha sido fiscalizada por Dirección General de Rentas (actual Servicio de Rentas Internas) hasta el ejercicio impositivo 1996 y no existen glosas por pagar.

Al 16 de marzo de 1999, la compañía mantiene reclamo por pago indebido ante el Servicio de Rentas Internas por S/. 194 millones correspondientes a retenciones en la fuente que le efectuaron durante los años 1996 y 1997.

17. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Cuentas por cobrar (nota 5)	3.668.555
Cuentas por pagar (nota 10)	116.361

Los saldos con compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento y en el caso de cuentas por cobrar genera el interés que cobra el banco a la Compañía por la obligación originada para proveer de recursos a la relacionada Costacentro; las cuentas por pagar no generan interés.

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****17. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS:
(continuación)**

Durante el año 1998, no hubieron transacciones importantes con partes relacionadas que merezcan anotarse, y cuando los accionistas efectúan compras, las mismas se realizan en condiciones normales a las aplicables para clientes en general.

18. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1998, la posición en moneda extranjera traducida a US dólares americanos es como sigue:

	(US dólares)
ACTIVOS:	
Bancos	367.560
Inversiones	3.200.146
Cuentas por cobrar	423.335
Pagos anticipados	<u>374.043</u>
Subtotal	<u>4.365.084</u>
PASIVOS:	
Obligaciones bancarias	2.206.116
Cuentas y documentos por pagar	1.454.000
Obligaciones a largo plazo	<u>16.144.350</u>
Subtotal	<u>19.804.466</u>
Posición neta pasiva	<u>15.439.382</u>

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- Al 31 de diciembre de 1998, no existen pasivos contingentes.

Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas.- Reportadas en nota 17.

Evento posterior.- En marzo 11 de 1999, mediante Decreto Ejecutivo 685 fueron declaradas en estado de movilización las instituciones financieras nacionales públicas y privadas, incluida las entidades "off-shore" y sus agencias en el exterior, en virtud de lo cual entre otras disposiciones, el vencimiento de todos los depósitos a plazo y el 50% de los saldos en cuentas corrientes superiores a S/. 2 millones fueron ampliados en 366 días; así como el plazo de las obligaciones bancarias. El efecto causado por este Decreto inmovilizó en la Compañía saldos bancarios, inversiones temporales y permitirá el aplazamiento parcial de las obligaciones renovadas, mencionada en la nota 9.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 1998 contratamos servicios de auditoría externa operativa, con el objeto de superar las observaciones efectuadas en la auditoría del año anterior, para mejorar y fortalecer nuestros controles internos.