



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

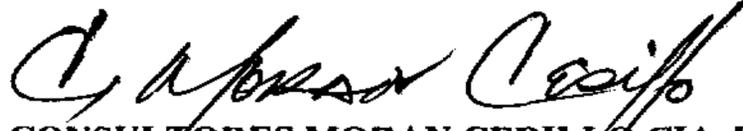
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

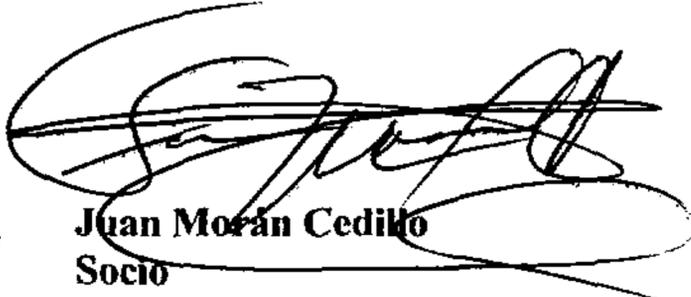
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALMACENES DE PRATI S.A.**, al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son 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, inventarios y otros ingresos por la utilización del calendario contable mensual aplicable a negocios al detall, no fue factible cerciorarnos completamente de la razonabilidad de sus montos, al 25 de diciembre de 1999, fecha de corte de los estados financieros. Además, el saldo de cuentas y documentos por pagar a proveedores fue analizado parcialmente y actualmente se encuentra en proceso de conciliación por la Compañía.
4. La Compañía, en base a lo dispuesto en la resolución No. 99-1-3-3-0011 de octubre 21 de 1999, emitida por Superintendencia de Compañías, activó en 1999 S/. 81.027 millones de pérdida parcial por diferencial cambiario originada principalmente por obligación en moneda extranjera, valor que será amortizado a partir del año 2000, conforme a disposiciones legales. Sin embargo, éste procedimiento no está de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad y causó disminución de pérdidas del ejercicio y aumento de activos por ese mismo valor.
5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 3, y excepto por lo mencionado en el párrafo 4 los estados financieros antes indicado presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes De Prati S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo normas ecuatorianas de contabilidad y normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre, Telfs.: 309403 - 305888 - 569327, Fax: 569319, Email: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Rumipamba 1043 y 10 de Agosto, Telf.: 922116, Telefax: 922115 - Quito
Gran Colombia 7-39, Telf.: 842059, Telefax: 844542, - Email: hlbcuenc@etapa.com.ec - Cuenca

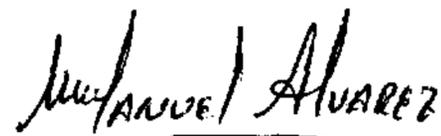
6. El Gobierno Nacional en enero 9 del 2000 anunció la adopción del esquema de dolarización de la economía del país, fijando como relación de tipo de cambio S/.25.000 por US\$ 1,00. En febrero 29 del 2000 fue aprobado por parte del Congreso Nacional la Ley de Transformación Económica del Ecuador, que incluye reformas a las leyes monetarias, financieras y desagio; adicionalmente contiene capítulos relacionados con flexibilidad laboral, unificación salarial, modernización y; apertura a la inversión extranjera, para poner en marcha éste nuevo modelo económico, legislación que incidirá sustancialmente en las operaciones de Almacenes De Prati S.A.



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



Juan Moran Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249



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

Guayaquil, marzo 3 de 1 2000

ALMACENES DE PRATI S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	NOTAS	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	18.906.826
Inversiones	4	87.839.934
Cuentas y documentos por cobrar	5	156.442.568
Inventarios	6	46.110.669
Pagos anticipados	7	<u>5.335.453</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		314.635.450
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	8	94.736.347
CARGOS DIFERIDOS, DIFERENCIAL CAMBIARIO	9	81.027.050
OTROS ACTIVOS		<u>174.155</u>
TOTAL		<u>490.573.002</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	10	16.889.608
Vencimiento corriente de obligaciones largo plazo	14	125.940.000
Cuentas y documentos por pagar	11	86.745.532
Gastos acumulados por pagar	12	<u>1.301.773</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		230.876.913
PROVISIONES LABORALES	13	869.674
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	14	<u>212.929.907</u>
TOTAL PASIVO		444.676.494
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	15	11.000.000
Reserva legal		421.415
Reserva facultativa		1.784.802
Reserva por revalorización del patrimonio	16	64.230.120
Pérdida neta		<u>(31.539.829)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>45.896.508</u>
TOTAL		<u>490.573.002</u>
Ver notas a los estados financieros		

ALMACENES DE PRATIS.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****NOTAS**

(sucres en miles)

INGRESOS Y COSTOS:

Ventas netas		238.540.009
Costo de ventas	17	(136.110.322)
Utilidad bruta		<u>102.429.687</u>

GASTOS DE OPERACION:

Gastos de ventas		45.887.577
Gastos de administración		36.223.528
Gastos financieros		35.662.390
Otros ingresos y egresos, neto	18	10.865.581
Impuesto a la circulación de capital		<u>5.330.440</u>
Total		<u>133.969.516</u>

PERDIDA NETA (31.539.829)

Ver 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 1999

	<u>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)						
Saldos, diciembre 31, 1998	11.000.000	421.415	1.784.802	34.293.955	0	2.950.543	50.450.715
Pago de dividendos						(2.950.543)	(2.950.543)
Pérdida neta						(31.539.829)	(31.539.829)
Corrección monetaria				25.175.091	4.761.074		29.936.165
Transferencia (Ley 1628)				<u>4.761.074</u>	<u>(4.761.074)</u>		<u>0</u>
Saldos, diciembre 31, 1999	<u>11.000.000</u>	<u>421.415</u>	<u>1.784.802</u>	<u>64.230.120</u>	<u>0</u>	<u>(31.539.829)</u>	<u>45.896.508</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE PRATIS.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****NOTAS**

(sucres en miles)

FUENTES DE FONDOS:

De operaciones:

Pérdida neta (31.539.829)

Gastos que no requieren fondos:

Diferencia en cambio 9 146.802.017

Provisiones 13.800.000

Depreciaciones 7.580.730

Subtotal de operaciones 136.642.918

Cuentas y documentos por pagar 27.706.854Total Fuentes (1) 164.349.772**APLICACIONES DE FONDOS:**

Cuentas y documentos por cobrar 53.210.148

Inventarios 18.091.848

Pagos anticipados 1.072.292

Activo fijo 8.706.141

Obligaciones bancarias 9.097.434

Gastos acumulados por pagar 475.076

Provisiones laborales 633.538

Pagos de dividendos año 1998 2.950.543Total aplicaciones (2) 94.237.020

RECURSOS DISPONIBLES (1-2) 70.112.752

(+) SALDO AL INICIO DEL AÑO 36.634.008SALDO AL FINAL DEL AÑO (Caja + inversiones) 106.746.760

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

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 transformarse 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 detalle de ropa y artículos para el hogar.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías, normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's (1 al 15) y principios de contabilidad generalmente aceptados, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las principales diferencias entre las disposiciones tributarias – societarias y los principios de contabilidad generalmente aceptados consisten en que: (a) la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente se aplica al balance general; y (b) las pérdidas en cambio se encuentran registradas parcialmente como activo diferido.

La norma de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere 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.

La norma contable sobre diferencias en cambio (pérdida) requiere para la Compañía que sea reconocida como gasto.

Moneda extranjera.- Los activos en moneda extranjera (excepto pagos anticipados) están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 20.125 por US\$ 1.00 mientras que los pasivos a S/. 20.990 por US\$ 1.00 vigentes al 31 de diciembre de 1999. Al 3 de marzo del 2000 el tipo de cambio es de S/. 25.000 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 por un monto equivalente al 10% de la cartera del crédito vigente. El exceso de provisión sobre el 1% de ventas a crédito no afecta como gasto no deducible por cuanto las pérdidas del año son superiores.

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

ALMACENES DE PRATLS.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

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.- Mediante Ley 99-24 de abril 30 de 1999, fueron establecidos dos periodos fiscales para el año 1999. El primer cierre fiscal de enero 1 a abril 30 cuyo impuesto está constituido por el 1% de impuesto a la circulación de capitales y el segundo cierre fiscal de mayo a diciembre 31 con la tasa del 15% (para sociedades reguladas por Superintendencia de Compañías). A partir del año 2000 conforme Ley 99-41 (noviembre 18 de 1999) se unificó la tarifa del 25% para todas las sociedades en general y por el periodo de un año y el impuesto a la circulación de capitales se mantiene vigente a una tasa del 0.8%.

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 1999 la Compañía registró estas provisiones en base a estimaciones de la Administración sustentadas en estudio actuarial realizado para el año 1998, 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.

Estado de cambios en la posición financiera.- El incremento de obligaciones a largo plazo y vencimiento corriente originado por diferencia en cambio está presentado por su valor neto cargado a gastos que no originan desembolsos, sin reflejar fuente de fondos no ocurrida.

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS**

El ajuste al 31 de diciembre de 1999, 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, excepto una parte transferida como cargo diferido conforme lo permitido por Resolución No. 99-1-3-3-0011 de Superintendencia de Compañías.

El ajuste de las cuentas patrimoniales es registrado con crédito a "Reserva por revalorización del patrimonio" y débito a "Reexpresión monetaria".

Conforme Ley 99-41 de noviembre 18 de 1999, se estableció que para el año 2000, el efecto de la corrección monetaria será registrada en cuentas de resultados denominada "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>
1995	23%
1996	26%
1997	30%
1998	43%
1999	61%

El índice de ajuste anual para el período 1999, fue del 53% (4,42% mensual) resultante de la relación anual de los Índices de Precios al Consumidor (IPC) del 30 de noviembre de 1999 al 30 de noviembre de 1998.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)	
Caja		71.035
Bancos:		
Citibank	9.638.494	
Guayaquil	4.280.268	
Citibank N.A. (US\$ 105.973)	2.132.698	
Pichincha	1.383.105	
Filanbanco	1.101.017	
Pacífico	174.059	
Pacific National Bank (US\$ 6.262)	126.030	
Popular	<u>120</u>	<u>18.835.791</u>
Total		<u><u>18.906.826</u></u>

ALMACENES DE PRATIS.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****4. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	(sucres en miles)
<u>Citibank N.A.:</u>		
Repos con vencimientos diarios e interés del 5,25% anual	4.331.703	87.175.525
<u>Transfiec S.A.</u>		
Fondo rotativo que genera interés del 7,09% anual	5.186	104.372
<u>Banco Popular International Ltd. Nassau:</u>		
Fondo rotativo que genera interés del 3,60% anual	1.855	37.334
<u>Invidepro S.A.</u>		
Fondo rotativo que genera interés del 51,28 % anual		<u>5.249</u>
Subtotal	4.338.744	87.322.480
Provisión de intereses	<u>25.712</u>	<u>517.454</u>
Total	<u>4.364.456</u>	<u>87.839.934</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	157.053.365
Accionista y compañía relacionada, Costacentro	11.996.936
Anticipo a proveedores	383.424
Proveedores del exterior	273.705
C.C. La Rotonda	130.381
Valores por liquidar	361.811
Funcionarios y empleados	206.124
Otras	506.894
Depósitos en garantía	<u>40.250</u>
Subtotal	170.952.890
Provisión para cuentas incobrables	<u>(14.510.322)</u>
Total	<u>156.442.568</u>

ALMACENES DE PRATIS.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****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 72% anual de cargos por manejo. (Reducidas al 24% en concordancia con Decreto No. 67 de febrero 4 del 2000 referente al desagio de las tasas de operaciones activas y pasivas.)

Compañía relacionada Costacentro incluye US\$ 574.679 originado principalmente en préstamo para adquisición de terreno.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo, diciembre 31 de 1998	4.787.385
Provisiones	13.800.000
Bajas	(6.479.932)
Ajustes y/ o reclasificaciones	<u>2.402.869</u>
Saldo, diciembre 31 de 1999	<u>14.510.322</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Mercaderías	41'458.359
Importaciones en tránsito	4'551.216
Importaciones en proceso de revisión	<u>101.094</u>
Total	<u>46'110.669</u>

Al 31 de diciembre de 1999, 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 1999, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Suministros	1.273.953
Seguros	1.035.359
Arriendo	1.648.507
Impuesto a la renta	577.717
Intereses, comisiones y otros	<u>800.517</u>
Total	<u>5.335.453</u>

Arriendo incluye aproximadamente US\$ 312.336 (registrados a tipo de cambio histórico) 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 PRATLS.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Durante 1999 el movimiento fue como sigue:

	Saldos a Dic. 31-98	Adiciones	Transfe rencias	Ventas y/o bajas	Ajustes y/o reclasificac.	Corrección monetaria	Saldos a Dic.-31-98
	(sucres en miles)						
Terreno	1.888.678					1.000.999	2.889.677
Edificios	22.877.426					11.727.551	34.604.977
Instalaciones	36.521.334	140.055	3.057.567			17.866.992	57.585.948
Maquinarias y equipos	11.866.759	43.770			585.274	2.196.899	14.692.702
Vehículos	713.660	19.709		(26.661)		45.783	752.491
Muebles y enseres	22.530.356	113.335		(6.707)	(769.592)	11.192.003	33.059.395
Equipos de oficina	1.053.051	27.012			(14.665)	451.959	1.517.357
Equipos de comp.	6.530.148	1.233.313	207.540		(234.066)	1.530.057	9.266.992
Obras en proceso	3.373.237	7.892.279	(5.174.366)		(236.136)		5.855.014
Herramientas y otros	5.707	1.119.138				162.895	1.287.740
Subtotal	107.360.356	10.588.611	(1.909.259)	(33.368)	(669.185)	46.175.138	161.512.293
Depreciación Acumulada	(43.685.585)	(7.580.730)	0	16.498	712.844	(16.238.973)	(66.775.946)
Total	<u>63.674.771</u>	<u>3.007.881</u>	<u>(1.909.259)</u>	<u>(16.870)</u>	<u>43.1959</u>	<u>29.936.165</u>	<u>94.736.347</u>

Durante 1998 la Compañía realizó inventario físico y valuación de activos fijos en la tienda Sur originando ajuste neto por S/. 290 millones cuya contabilización se realizó en los estados financieros de enero de 1999.

9. CARGOS DIFERIDOS, DIFERENCIAL CAMBIARIO

Al 31 de diciembre de 1999, corresponde a transferencia parcial de diferencial cambiario originado por obligación en moneda extranjera, (nota 14) valor que será amortizado a partir del año 2000 conforme lo dispuesto en Resolución No. 99-1-3-3-0011 de octubre 21 de 1999 de Superintendencia de Compañías.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Banco Popular S.A.:

Cuatro préstamos sobre firmas reprogramados (Decreto 685) con vencimientos entre el 10 de enero y 17 de marzo del 2000 e interés del 46,31% y 68% anual

6.363.208

Dos préstamos sobre firma por US\$ 360.000 con vencimiento entre noviembre 18 de 1999 y en enero 10 del 2000 e interés del 16% anual

7.556.400

Banco del Pacífico S.A.:

Cuatro préstamos sobre firma reprogramados (Decreto 685) con vencimientos entre el 3 y 12 de abril del 2000 e interés del 46,31% anual

2.970.000

Total

16.889.608

ALMACENES DE PRATLS.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Proveedores:		
Locales	39.067.172	
Del exterior	<u>32.223.640</u>	71.290.812
Valores por liquidar		4.885.533
Impuesto al valor agregado		2.967.602
Impuestos y contribuciones		2.041.358
Compañías filiales y accionistas		154.443
Banco Popular, reliquidación pendiente		1.006.995
Asesoría, seguros, arriendos y otros proveedores		<u>4.398.789</u>
Total		<u>86.745.532</u>

Valores por liquidar, constituyen depósitos efectuados por ventas realizadas entre el 27 y 30 de diciembre de 1999 (posterior a la fecha de cierre de los estados financieros) en Banco Citibank por S/.4.460 millones.

Proveedores del exterior, incluye obligaciones en US dólares del mercado libre y mercadería stock básico en proceso de análisis por la compañía.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Intereses	763.816
Beneficios sociales	<u>537.957</u>
Total	<u>1.301.773</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

(sucres en miles)

Saldo diciembre 31, 1998	639.248
Provisiones	2.238.399
Pagos	(2.341.892)
Ajustes	<u>2.202</u>
Saldo diciembre 31, 1999	<u>537.957</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****13. PROVISIONES LABORALES**

Corresponden a provisiones para jubilación patronal y desahucio. El movimiento durante 1999 fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldos, diciembre 31, 1998	1.503.212
Provisiones	69.000
Pagos	(679.208)
Reclasificación	(23.330)
Saldos, diciembre 31, 1999	<u>869.674</u>

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE

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.

Al 31 de diciembre de 1999 y conforme a lo establecido en los contratos de préstamos, se transfirió parcialmente a vencimiento corriente US\$ 6.000.000, en consideración a que serán renovadas dichas deudas.

15. CAPITAL SOCIAL

El 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 PRATIS.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****16. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA**

Al 31 de diciembre de 1999, los movimientos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1999, fueron como sigue:

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria
	(sucres en miles)	
Saldos, diciembre 31, 1998	34.293.955	0
Capital social	5.830.000	(5.830.000)
Reservas	19.345.091	(19.345.091)
Activos fijos, neto		29.936.165
Transferencia (Ley 1628)	<u>4.761.074</u>	<u>(4.761.074)</u>
Saldo, diciembre 31, 1999	<u>64.230.120</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 entre 1998 y 1999 (S/. 16.138 millones) está gravada con impuesto único del 20% (Decreto 2411).

17. COSTO DE VENTAS

La determinación de costo de ventas fue como sigue:

	(sucres en miles)
Inventario inicial de mercaderías	22.094.833
Más, compras del período	<u>155.473.848</u>
Disponibles para la venta	177.568.681
Menos, inventario final de mercaderías	<u>(41.458.359)</u>
Costo de ventas	<u>136.110.322</u>

18. OTROS INGRESOS Y EGRESOS (NETO)

Están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Ingresos:	
Intereses por manejo de clientes	82.314.848
Ganancia en cambio	66.643.097
Otros, ingresos	32.897.498
Intereses cuentas corrientes e inversiones y otros	<u>3.789.020</u>
Subtotal	<u>185.644.463</u>
Egresos:	
Pérdida en cambio, neta	187.005.894
Pérdida contrato forward	8.911.209
Otros	<u>592.941</u>
Subtotal	<u>196.510.044</u>
Total neto	<u>10.865.581</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****19. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

En razón de la pérdida sufrida durante 1999, la Compañía no le corresponde pagar participación a empleados ni impuesto a la renta. A continuación detallamos la conciliación tributaria efectuada.

	Enero Abril 1999 Mayo Diciembre (sucres en miles)	Total anual
Ingresos	83.471.697	421.739.824	505.211.521
Gastos	(89.209.077)	(447.543.273)	(536.751.350)
Pérdida antes de cálculo de participación a empleados e impuesto	(5.736.380)	(25.803.449)	(31.539.829)
(+) Gastos no deducibles; 1% ICC	<u>1.292.747</u>	<u>4.037.693</u>	<u>5.330.440</u>
Pérdida ajustada	(4.443.633)	(21.765.756)	(26.209.389)
15% Participación a empleados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	(4.443.633)	(21.765.756)	(26.209.389)
(-) 1% ICC	(1.292.747)	(4.037.693)	(5.330.440)
Base Imponible	(5.736.380)	(25.803.449)	(31.539.829)

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio impositivo 1996 y no existen glosas por pagar.

El 1 de septiembre de 1999 la Compañía recibió dos notas de crédito por S/.91 millones (capital S/. 66 millones e interés S/.25 millones), correspondientes a impuesto a la renta del año 1998 aplicado en declaraciones de IVA del mes de octubre de 1999.

20. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Cuentas por cobrar (nota 5)	11.996.936
Cuentas por pagar (nota 11)	154.443

Cuentas por cobrar incluye US\$ 468.453 (S/. 9.833 millones) financiado por un Banco para proveer de recursos a la compañía relacionada Costacentro, no tiene fecha de vencimiento y genera el interés que cobra el banco a la Compañía por la obligación contratada. Las cuentas por pagar no generan interés.

Durante el año 1999, 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.

ALMACENES DE PRATLS.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****21. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera traducida a US dólares americanos es como sigue:

	(US dólares)
ACTIVOS:	
Bancos	112.235
Inversiones	4.364.456
Cuentas por cobrar	574.679
Pagos anticipados	<u>312.336</u>
Subtotal	<u>5.363.706</u>
PASIVOS:	
Obligaciones bancarias	360.000
Cuentas y documentos por pagar	334.443
Obligaciones a largo plazo	<u>16.144.350</u>
Subtotal	<u>16.838.793</u>
Posición neta pasiva	<u>11.475.087</u>

22. 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 1999, no existen pasivos contingentes.

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

Evento posterior.- Entre diciembre 31 de 1999 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 3 del 2000 (fecha de culminación de la auditoría) el principal evento que amerita ser mencionado tiene relación con el anuncio del Presidente de la República ratificado mediante Resolución No. DBCE-049-10 de enero 10 del 2000, en el cual se establece la dolarización de la economía del país en base al dólar de los Estados Unidos de América, cuya cotización es de S/. 25.000 por cada dólar. En febrero 29 del 2000 fue aprobado por parte del Congreso Nacional la Ley de Transformación Económica del Ecuador, que incluye reformas a las leyes monetarias, financieras y desagio; adicionalmente contiene capítulos relacionados con flexibilidad laboral, unificación salarial, modernización y; apertura a la inversión extranjera, para poner en marcha éste nuevo modelo económico.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 1999 la Compañía implementó las observaciones efectuadas en la auditoría preliminar con el propósito de mejorar y fortalecer nuestros controles internos.