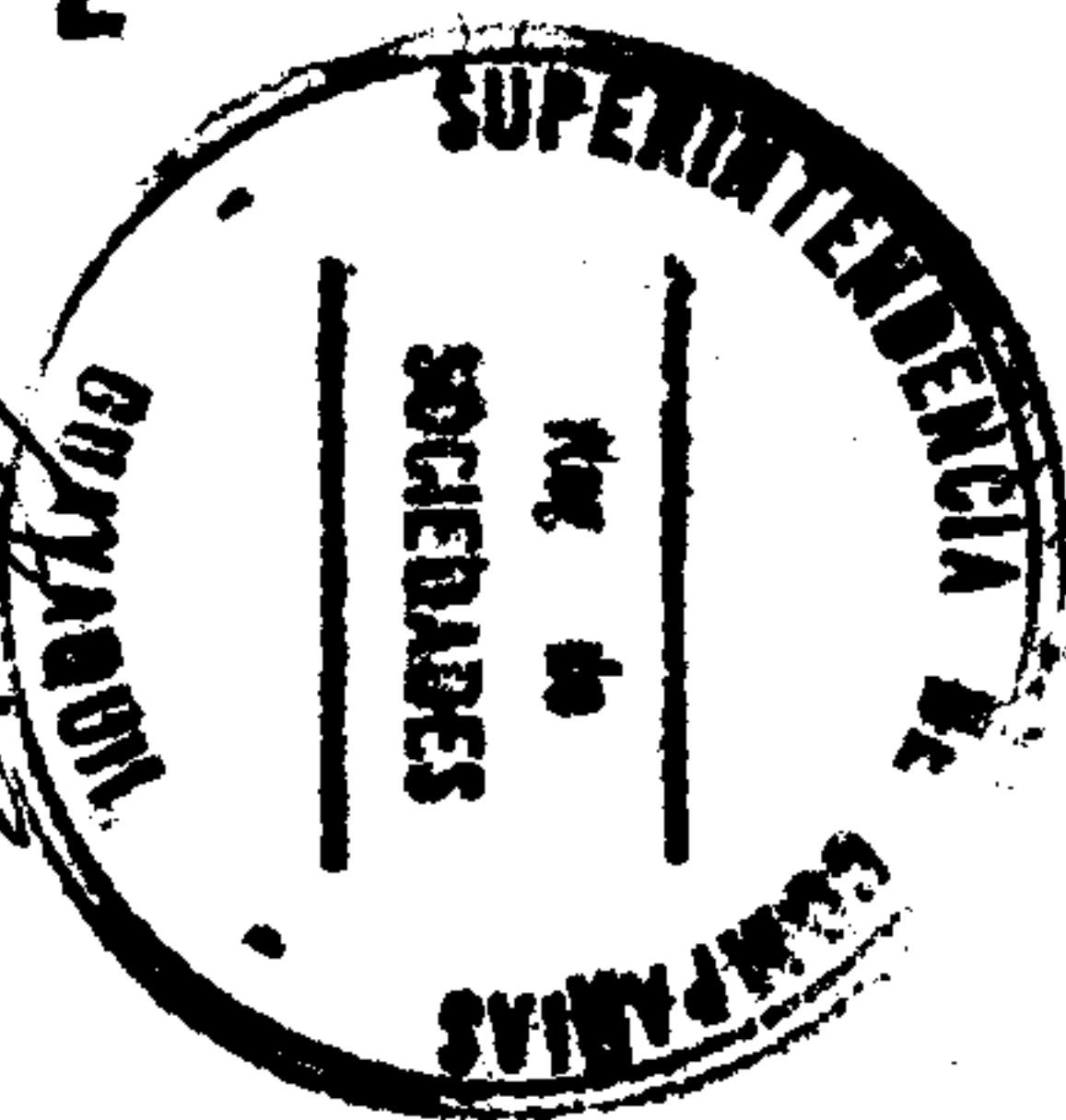


No/Exp 3502.

26 ABR 1996

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



SEÑORES

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
DE TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.

De mis consideraciones:

Participo a ustedes que he auditado el Balance General de Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A. al 31 de Diciembre de 1995 y los Estados de Resultados antes de la Participación de Utilidades para los Trabajadores e Impuestos a la Renta, Estado de Evolución del Patrimonio y Cambios en la Posición Financiera del ejercicio fenecido. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa (TIA) S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos Estados Financieros en base a la Auditoría realizada.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y se efectúe la Auditoría para obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros no contengan errores de importancia. Una Auditoría incluye la revisión, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones expuestas en los Estados Financieros. También se considera la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, la evaluación de la presentación de los Estados Financieros. Considero que la Auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi criterio los Estados Financieros y anexos presentan razonablemente en todos los aspectos, la Situación Financiera de Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A. al 31 de Diciembre de 1995 los resultados de las operaciones antes de la participación de los trabajadores e Impuestos a la Renta y los Cambios en la Posición Financiera por el ejercicio fenecido, de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la Legislación Tributaria y Societaria del Ecuador.

La Empresa ha dado cumplimiento con lo establecido en la Ley No.51, Decreto No.05, Ley No.56 y el Decreto de la Función Ejecutiva No.2411 y demás reformas y modificaciones publicadas durante el año 1995, que establecen y reglamentan la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros. Se ha realizado la correspondiente reexpresión de los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1995. Además ha cumplido con lo establecido en las Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y las Leyes que crearon recursos para atender la Defensa Nacional.

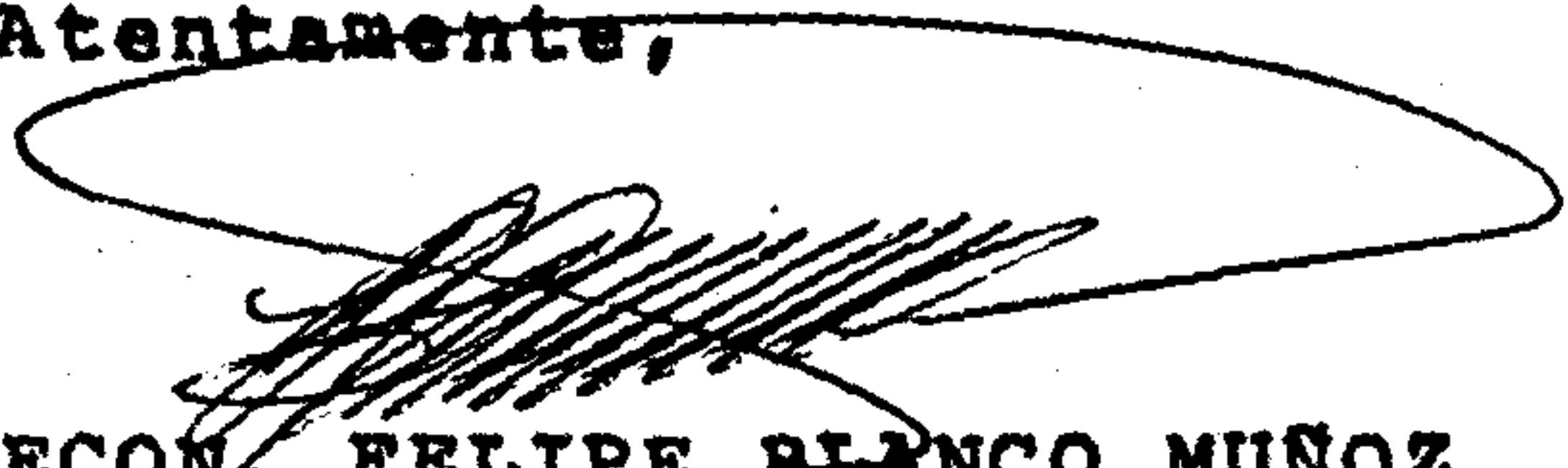
ECON. FELIPE E. BLANCO MUÑOZ

Auditor Externo SC-RNAE No. 065

2/.

Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones en las transacciones examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimiento significativos por parte de Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A. de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Impuestos, de acuerdo a las normas legales vigentes en el transcurso del ejercicio terminado.

Atentamente,



ECON. FELIPE BLANCO MUÑOZ
SC-RNAE #065
C.P.A. REG#11685

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.
DEL EJERCICIO FENECIDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

CONSTITUCION Y CONFORMACION DE SU CAPITAL SOCIAL

La Empresa Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A., de nacionalidad Ecuatoriana fue constituida el 28 de Diciembre de 1959 inscrita en los folios 305 al 308, N° 57 del Registro Mercantil y anotado bajo el N° 580 del repertorio el 1° de Febrero de 1960 en la ciudad de Guayaquil. El objeto principal de la Empresa es la explotación de tiendas y grandes almacenes, mediante la compra y venta al detalle, la importación, la transformación de mercaderías, así como la de realizar cualquier acto comercial y jurídicos autorizados por las leyes del Ecuador. Su capital social actual es de S/. 189'750.000,00 totalmente suscrito y pagado, dividido en 379.500 acciones nominativas de S/.500,00 cada una.

PRINCIPIOS GENERALES DE CONTABILIDAD

La Empresa de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno N° 56 y sus correspondientes reformas, al Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, la Resolución N° SC-90-1-5-3-009 dictada por la Superintendencia de Compañías y que contiene el Reglamento de los Principios Contables, lleva sus registros contables por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en moneda nacional y de acuerdo con las prácticas contables de general aceptación, registró el movimiento económico y de terminó los Estados de Situación Financiera y de Resultados. Las notas que se agregan a continuación resumen de las prácticas contables aplicadas a los Estados Financieros de Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A. durante el ejercicio fenecido el 31 de Diciembre de 1.995.

A C T I V O

1.- CAJA - BANCOS

a) C A J A

101.0011	CAJA GUAYAQUIL	S/. 34'469.077,00
101.0022	CAJA QUITO	43'121.097,00
101.0031	CAJA MERCADO	72'121.465,00
101.0041	CAJA MILAGRO	43'714.310,00
101.0051	CAJA ALFARO	14'193.220,00
101.0062	CAJA IÑAQUITO	11'693.691,00
101.0072	CAJA AMBATO	19'694.387,00
101.0081	CAJA CUENCA	25'995.998,00
101.0091	CAJA MACHALA	47'032.561,00
101.0101	CAJA PORTOVIEJO	26'313.113,00
101.0111	CAJA QUEVEDO	35'566.291,00
101.0122	CAJA ATAHUALPA	22'304.782,00
101.0132	CAJA 10 AGOSTO	15'147.049,00
101.0141	CAJA LOJA	13'005.000,00

TOTAL SALDOS DE CAJA

S/.424'372.041,00

=====

Habiendo realizado los arqueos de caja correspondientes en las diferentes sucursales instaladas en las distintas ciudades del país se constató que los saldos reflejan los valores registrados en la contabilidad de (TIA) S.A. y además se constató que en todas las sucursales sus valores asegurados por la póliza contratada con Seguros Unidos S.A., están debidamente cubiertos.

b) BANCOS EN MONEDA NACIONAL

102.0010	CITIBANK	1°510.585,93
102.0020	SOCIEDAD GENERAL DE CREDITO	2°013.149,33
102.0040	CONTINENTAL	31°310.233,84
102.0060	DE GUAYAQUIL	81°289.729,00
102.0080	FILANBANCO	76°475.544,38
102.0090	DEL PROGRESO	107°374.507,00
102.0220	POPULAR	1°449.886,10
102.0240	INTERNACIONAL	280.864,00
102.0280	PICHINCHA	9°944.050,90
102.0960	DE MACHALA	2°166.748,00
102.1070	COMERCIAL DE MANABI	72.515,17

TOTAL SALDOS BANCO MON.NACION S/.313°887.813,65
=====

c) BANCOS EN MONEDA EXTRANJERA

103.0010	CITIBANK DOLAR	17°385.390,00 =====
----------	----------------	------------------------

GRAN TOTAL DE SALDOS DE BANCOS 331°273.203,65
=====

Analizado las conciliaciones bancarias y su correspondiente constatación mediante la confirmación de saldos solicitados a cada una de las Instituciones Financieras y Bancarias, los saldos fueron ratificados al igual que su vencimiento y tasas de intereses correspondientes.

La cuenta corriente codificada con el N° 103.0010 pertenece a la cuenta en dólares U.S. que se mantiene en el Citibank Guayaquil que al 31 de Diciembre de 1995 arrojó un saldo de \$5.947,80 U.S., registrada al tipo de cambio del mercado libre a S/.2.923,00

2.- INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

104.0080 FILANBANCO

<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>%</u>	<u>VENCIMIEN</u>	<u>VALOR</u>
FONDOS DE INVERSION	45,84	15/1/96	561°624.722,00

104.0090 BCO DEL PROGRESO

FONDOS DE INVERSION	67,18	15/1/96	555°710.264,00
---------------------	-------	---------	----------------

104.0220 BANCO POPULAR

FONDOS DE INVERSION	50,83	15/1/96	168°958.477,00
CERTIFICADO DE DEPOSITO	11,00	8/1/96	391°062.616,00

PASAN ...

1.677°356.079,00

<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>%</u>	<u>VENCIMI.</u>	<u>VALOR</u>
PASAN ...			1.677'356.079,00
<u>105.0040 BCO CONTINENTAL</u>			
CERTIFICADO DE DEPOSITO	16,30	2/1/96	272'804.321,00
CERTIFICADO DE DEPOSITO	16,30	2/1/96	58'460.000,00
CERTIFICADO DE DEPOSITO	16,30	10/1/96	161'289.240,00
<u>105.0060 BCO DE GUAYAQUIL</u>			
CERTIFICADO DE DEPOSITO	13,50	15/1/96	147'416.624,00
CERTIFICADO DE DEPOSITO	13,50	15/1/96	147'911.926,00
TOTAL DE INVERSIONES			S/. 2.465'238.190,00 =====

Este rubro representa las inversiones a corto plazo que la Empresa ha realizado con las diferentes Instituciones Financieras de la localidad, aprovechando la disponibilidad de la liquidez que la Empresa tiene al momento y la rentabilidad al 31 de Diciembre de 1.995 están registradas en las cuentas Rentas con Impuestos Unico del 8% y Rentas Exentas y no gravadas, que corresponden a certificados de depósitos y fondos de inversión.

3.- VARIOS DEUDORES - ANTICIPOS A EMPLEADOS

Préstamos a Empleados y Anticipo de Sueldos	65'764.718,42
Anticipo a Empleados por Compras de Comisariato	36'653.765,00
TOTAL DE ANTICIPOS Y PRESTAMOS	S/. 102'418.483,42 =====

Corresponde a préstamos, anticipos y créditos en ventas de mercaderías por motivo de navidad, concedidos a los trabajadores de la Empresa, es decir a nivel nacional y los mismos de acuerdo a lo convenido son descontados en los roles de pagos mensuales en dividendos que no sobrepasen los seis meses, en los casos de los anticipo por comisariato son descontados en forma íntegra en el siguiente mes. Estos descuentos fueron constatados que se realizaron según los documentos de cartera en los roles de pago del mes de Enero y Febrero de 1.995.

4.- INVENTARIOS

<u>DESCRIPCION</u>	<u>A COSTOS HISTORICO</u>	<u>REEXPRESADO</u>	<u>A COSTOS REEXPRESADO</u>
Mercadería de Reventa	6.992'197.166	124'354.900	7.116'552.066
Existencias Diversas	153.050.339	3'231.915	156'282.254
	7.145'247.505	127'586.815	7.272'834.320 =====

Mediante los controles efectuados, según el muestreo correspondiente, recuentos, revisión de cálculos y valorización de inventarios, sistema de recepción, despachos y distribución de la mercadería a los diferentes almacenes de ventas ubicados en las distintas ciudades del país, la Empresa presentó sus inventarios al costo de mercado, el menor y además procedió a reexpresar los mismos en cumplimiento de la Ley N° 51 y a los reglamentos dictados por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, aplicando el porcentaje de ajustes anual del 22,2% de acuerdo a la antigüedad de la adquisición.

5.- ANTICIPO A PROVEEDORES Y CUENTAS POR COBRAR

61.004	DINERS CLUB	Uso Tarj. Crédito	47° 049.863,74
62.251	FUNDIMEGA S.A.	Crédito Dcbre/95	632.138,00
62.254	DIREXLOJA	Crédito Dcbre/95	633.640,00
65.001	EMETEL R-2	Consumo teléfono	825.625,00
65.005	ELECTRO QUIL	A Cta Aumento Cap.	8° 384.433,00
65.009	ELECTRO QUITO	A Cta Aumento Cap.	6° 222.757,00
72.018	GRANASA	A Cta Publicidad	17° 838.000,00
78.043	TALLERES ELECTRO MEC.	A Cta Muebles	3° 600.000,00
92.003	CAVALGSA	Ctas por Cobrar	78° 016.949,00
92.009	DR. ADRIANO GILER	A Cta Arriendo	300.000,00
92.012	ECON. GLENN MERA	A Cta Arriendo	500.000,00
92.015	MODESTO CORREA	A Cta Arriendo	130.200,00
92.022	VICTOR ALARCON	A Cta Arriendo	2° 000.000,00

S/. 166° 133.605,74

=====

Analizado cada uno de los saldos en las cuentas corrientes individuales se pudo constatar y verificar mediante la confirmación de saldos enviada a los proveedores, que los mismos son correctos. Así mismo analizado los contratos firmados para las solicitudes de crédito, quedan ratificados dichos valores.

6.- ANTICIPOS Y OTROS SEGUROS

<u>PROVEEDOR</u>	<u>MOTIVO</u>	<u>VALOR</u>
EDINCO CIA. LTDA.	Ant.Alquiler Enero/96	7° 741.334,00
JESUS SAAB Y RECALDE	Ant.Alquiler Enero/96	515.445,00
ALCATEL	Mantenimiento Telex	444.815,00
ELECTRO ECUATORIANA	Mantenimiento Ascensor	5° 667.948,00
DESICOMP	Mantenimiento Eq.Computo	380.052,00
SEGUROS UNIDOS S.A.	A Cta de Seguros	16° 610.702,00
BANCO CONTINENTAL	Cheques por Reembolsar	1° 798.310,00
BANCO DEL PROGRESO	Cheques por Reembolsar	5° 855.510,00
EDUARDO SOLARI	A liquidar Manta	345.289,00
ROBERTO AÑASCO	A liquidar Manta	416.800,00
PROGRANSA	A cta baldosas Manta	6° 124.388,00
ARRIENDO DE LOCALES	Depósitos en Garantía	11° 316.456,00
GASTOS DIFERIDOS	A Amortizar Gtos Emerg.	4° 952.554,00

S/. 62° 169.603,00

=====

Corresponden a anticipos por concepto de arriendos, cheques que los Bancos Cuentas Corrientistas han debitado y Depósitos en Garantías realizados por contratos firmados, anticipos a cuenta de la Póliza de Seguros contratadas con Seguros Unidos S.A., se constató su correspondiente reembolso y utilización en los Estados Bancarios de los meses de Enero de 1.996. Así mismo los anticipos fueron registrados a las cuentas correspondientes en los meses de Enero y Febrero de 1.996.

7.- OTROS ACTIVOS DEPOSITOS BCO CENTRAL Y OTROS

<u>MOTIVOS</u>	<u>OBSERVACIONES</u>	<u>VALOR</u>
Seg. para Mercad. Importación	Embarque No Realizado	5'606.187,00
GTos Banc. Apert. Carta Créd.	Embarque No Realizado	5'906.221,00
Garantía Arancel. por Reemb.	Reemb. Solicitud Adua.	9'289.337,00
		20'801.745,00
		=====

Son valores consignados a la Compañía de Seguros Unidos S.A., para abrir las aplicaciones de la póliza de seguros que cubren las importaciones, así como los gastos ocasionados por la apertura de cartas de créditos en los bancos. En lo concerniente a las garantías arancelarias son valores que datan desde 1.993 y 1.994, por los Embarques # 65 y 66 de Darling Store Fixture Declaraciones N° 9338729-30 y 9450642, valores que fueron reembolsados por el Banco Central del Ecuador el 14 de Febrero de 1.996 con reintegro N° 110 y Cheque N° 003318 de la Cuenta Corriente # 0211004-7 de la Administración de Aduanas.

8.- CREDITO TRIBUTARIO I.V.A. POR COMPENSAR

S/.695'978.688,00

Corresponde al crédito fiscal por compra a proveedores que la Empresa tuvo que proporcionar su utilización en el ejercicio de 1995 en cumplimiento del Artículo 170 del Decreto N° 2411, reformado por el Art. 34 del Decreto N° 3283 publicado en el Registro Oficial N° 826 del 21 de Noviembre de 1.995. Es decir que al finalizar el año fiscal se ajustó el crédito tributario por las mercaderías no vendidas a esa fecha, dejando dicha cuantía para compensar en el ejercicio siguiente.

9.- ACTIVOS FIJOS

	A COSTO HISTORICO	A COSTO REVALORIZADO	TOTAL
SALDOS AL 31/12/94	2.074'858.337	1.895'571.394	3.970'429.731
ADQUISICION 1995	1.446'950.522	-.-	1.446'950.522
REEXPRESION 1995	-.-	798'844.998	798'844.998
DISMINUCION VTA 1995	- 20'925.000	- 23'438.507	- 44'363.507
SALDO AL 31/12/95	3.500'883.859	2.670'977.885	6.171'861.744
=====			

	A COSTO HISTORICO	A COSTO REVALORIZADO	TOTAL
DEPRECIACIONES			
SALDO AL 31/12/94	321'047.300	863'906.852	1.184'954.152
DEPRECIACION 1995	332'185.042	141'323.181	473'508.223
REEXPRESION 1995	205.670	210'161.123	210'366.793
DISMINUCION VTA 1995	- 13'295.892	- 16'889.272	- 30'185.164
SALDO AL 31/12/95	640'142.120	1.198'501.884	1.838'644.004
=====			

NETO A DEPRECIAR ACTIVO FIJO	2.860'741.739	1.472'475.971	4.333'217.740
=====			

El activo fijo de esta Empresa conformado por los inmuebles, terrenos, instalaciones fijas, muebles y enseres, equipos de cómputos y mejoras en locales arrendados, se encuentran registrados a costos reexpresados que globalizan un monto de S/. 6.171'861.744,00 incluyendo las nuevas adquisiciones efectuadas en el transcurso del ejercicio económico de 1.995, de igual manera se encuentran registradas las bajas por ventas y obsolescencia de muebles, vehículos, etc. Además se efectuó la reexpresión monetaria en base a la Ley N° 051 y su reglamento.

Las Depreciaciones han sido efectuadas por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos fijos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del ejercicio que se produce, excepto cuando las reparaciones representan adiciones o mejoras de importancia que alargan la vida útil del activo fijo, en cuyo caso esta inversión es activada para ser depreciado en el tiempo que corresponde.

<u>ACTIVO</u>	<u>VIDA ESTIMADA</u>	<u>% DEPREC</u>
TERRENO	-0-	-0-
INMUEBLES	20 AÑOS	5%
INSTALACIONES FIJAS	10 AÑOS	10%
MUEBLES	10 AÑOS	10%
VEHICULOS	5 AÑOS	20%
EQUIPOS DE COMPUTOS	5 AÑOS	20%

10.-INVERSIONES A LARGO PLAZO

Por Decreto de Ley, la Empresa Eléctrica de Guayaquil, así como la de Quito, vienen considerando en las facturas de consumo mensual valores por concepto de futuros aumentos de capitales en Electroquil S.A. y Electro Quito S.A., según lo acordado en las resoluciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de estas Instituciones se ha procedido a realizar capitalizaciones utilizando los valores retenidos en forma parcial en Acciones Nominativas de S/.1.000,00 cada una el desglose correspondiente es el siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>FECHA</u>	<u>Nº ACCIONES</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>REEXPRESION</u>	<u>TOTAL</u>
ELECTROQUIL	31/12/94	21.573	21'573.000	9'179.784	30'752.784
ELECTROQUIL	01/01/95	5.818	5'818.000	1'183.963	7'001.963
ELECTROQUIL	21/09/95	8.563	8'563.000	316.831	8'879.831
		35.954	35'954.000	10'680.578	46'634.578
=====					
ELECTROQUITO	31/12/94	784,56	784.560	409.061	1'193.621
ELECTROQUITO	01/01/95	1569,44	1'569.440	877.683	2'447.123
ELECTROQUITO	26/04/95	1590,00	1'590.000	205.905	1'795.905
		3944,00	3'944.000	1'492.649	5'436.649
=====					
TOTAL DE INVERSIONES		39.898	39'898.000	12'173.227	52'071.227
=====					

[Handwritten signature]

P A S I V O

11.- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

a) Proveedores a Pagar en Moneda Nacional por Compras de Mercaderías

<u>PLAZO DEL CREDITO</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
A 15 DIAS PLAZO	997 ⁰ 393.985	13,28
A 30 DIAS PLAZO	2.983 ⁰ 423.289	39,72
A 60 DIAS PLAZO	2.561 ⁰ 793.572	34,10
A 90 DIAS PLAZO	968 ⁰ 697.892	12,90
	<u>7.511⁰308.738</u>	<u>100,00</u>
	=====	=====

Los saldos al 31.12.95 de la cuenta por pagar a proveedores han sido ratificados mediante la confirmación enviada a cada uno de los proveedores y mediante el análisis al muestreo de las cuentas corrientes que se mantienen. La Empresa mantiene la política de compras de mercadería en el Mercado Nacional en un 88,12%, aplicando el sistema de pagos a créditos que fluctúan entre los 15 días, 30 días, 60 días y 90 días los programas de pagos establecidos por la Empresa se vienen cumpliendo, cancelando sus obligaciones con los proveedores durante los 3 primeros días hábiles de cada mes.

b) Proveedores de Servicios, Seguros, Impresos, Materiales de Envolver y Otros

<u>PROVEEDORES</u>	<u>PLAZO PAGO</u>	<u>VALOR</u>
SERV. ELECTRICO Y Telf.	CONTADO	21 ⁰ 271.354,00
COMPANIA DE SEGUROS	CONTADO	8 ⁰ 627.018,00
MEDIOS DE COMUNIC. PROPAGANDA	15 DIAS	266 ⁰ 508.310,00
PROV. MATERIALES ENVOLVER	30 DIAS	130 ⁰ 292.448,00
MEDIOS DE TRANSPORTE	8 DIAS	44 ⁰ 046.808,00
PROVEEDORES VARIOS	30 DIAS	33 ⁰ 267.001,00
PROVEEDORES CONCESIONARIOS	30 DIAS	16 ⁰ 456.695,00
PROV. MATER. Y MANTENIMIENTO	15 DIAS	34 ⁰ 645.047,00
		<u>555⁰114.681,00</u>
		=====

Con la confirmación de saldos enviado a cada uno de los proveedores y el análisis de las cuentas corrientes efectuadas al muestreo, se ratifican los saldos de los diferentes rubros. Los saldos que aparecen como proveedores concesionarios, corresponden a valores adeudados a pequeños artesanos que expenden sus productos en el interior de los almacenes y por dicha concesión pagan a la Empresa un porcentaje que se registra en la contabilidad como otros ingresos no operacionales; los pagos son realizados en forma cumplida en los plazos establecidos.

12.- OBLIGACIONES Y CREDITOS POR IMPORTACIONES

<u>FOLIO</u>	<u>EMB</u>	<u>PROVEEDOR</u>	<u>VENCIMIENTOS</u>	<u>VALOR</u>
36-002	77	INDUSTRIAS FANA	25.1.96	17'370.869,00
36-014	98	HONEST TRADING	8.1.96	42'584.903,00
36-032	54	BRITE STAR CHISTMAS	8.1.96	457.776,00
36-046	41	DARLYN STARE FIXTURE	1.3.96	32'442.826,06
36-047	101	MAY ZONA LIBRE	12.1.96	28'243.939,50
36-048	100	EPCOT ZONA LIBRE	21.2.96	104'090.013,00
36-059	99	IMPORTADORA Y EXPORT.	21.2.96	43'274.959,00
36-053	102	IMPORTADORA PANAMA	21.2.96	72'854.734,55
36-055	96	FABRICA DE CALCETINES	20.2.96	13'817.578,00
36-067	92	FUROR CLOTHING	9.1.96	17'262.916,00
				372'400.514,11
				=====

Corresponden a Embarques de Importaciones de mercaderías realizadas a fines del ejercicio comercial y para su cancelación de las facturas correspondientes fueron diferidos para el ejercicio siguiente. Analizadas las carteras correspondientes se constató que los pagos cuyos vencimientos estuvieron previstos para los meses de Enero y Febrero de 1996, fueron cumplidos en sus fechas de vencimientos.

13.- DIVIDENDOS A PAGAR ACCIONISTAS

S/.192'431.281,90

Corresponden a dividendos a accionistas de los ejercicios económicos de 1987-1988-1989-1990-1991-1992-1993-1994 de los herederos del accionista Juan Meissner Steuer (fallecido) y RECO S.A. del ejercicio 1994 que no han sido efectivados.

14.- GASTOS A PAGAR

a) Beneficios Sociales y Otros a Pagar

<u>BENEFICIOS A PAGAR</u>	<u>BASE LEGAL</u>	<u>FECHA PAGO</u>	<u>VALOR</u>
INDEMNIZACION JUICIO TRAB	ART.185-189	Sent.Juzg	93'121.637,00
DECIMO TERCER SUELDO	ART.111 CT	24.12.96	14'558.784,00
DECIMO CUARTO SUELDO	ART.113 CT	15.09.96	34'951.478,00
DECIMO QUINTO SUELDO	DEC.Nº 3402	C/2 mes/96	21'021.663,00
BONIFICACIONES PATRIAS	CONVENIO COL	10 y 12/96	5'724.454,00
SUBSIDIO FAMILIAR	CONVENIO COL	4 y 9/96	4'126.975,00
BECAS ESCOLARES	CONVENIO COL	4 y 9/96	1'050.000,00
REMUNERACION DIRECTORIO	JUNTA ACCION	2/4/96	18'900.000,00
HONOR. AUDITORIA EXTERNA	CONTRATO	2/4/96	2'100.000,00
PENSIONES JUBILARES	ART.221 CT	2/1/96	1'455.005,00
			S/. 197'009.996,00
			=====

Las provisiones han sido registradas y calculadas en base a los Artículos del código de trabajo que se mencionan y los beneficios por contratación colectiva respaldadas en las cláusulas del Convenio Colectivo firmado con los Comités de Empresa de los Trabajadores de Guayaquil y Quito. Los beneficios que correspondían pagar en el ejercicio de 1.995, fueron cancelados en los plazos establecidos.

b) Provisiones Varias a Pagar

GATOS DE TRANSPORTE Y CORREO	220.900,00
GASTOS DE MOVILIZACION INTERNA-GTOS VIAJE	15'047.880,00
ALQUILERES POR PAGAR	25'352.405,00
CONSUMO DEL SERVICIO DE TELEFONOS	41'618.003,24
CONSUMO DEL SERVICIO DE ENERGIA ELECTRICA	59'134.727,00
CONSUMO DEL SERVICIO DE AGUA POTABLE	19'748.652,46
SERV. MANT.AIRES Y EQ.COMPUTO	650.000,00
SERVICIO DE FOTOCOPIADORAS	190.294,00
PRIMAS DE SEGUROS POLIZA FLOTANTE SOB.MERCADERIA	15'945.381,00
GASTOS DE PROPAG., PRENSA, RADIO, TELEVISION	14'386.997,00
GASTOS DE FUMIGACION, TELECHEK, OTROS	4'599.950,00
SERVICIO DE VIGILANCIA PRIVADA	31'562.526,00
SUBVENCIONES AL COMITE DE EMPRESA	2'568.680,00
GASTOS VARIOS DEL PERSONAL	10'344.649,00

S/. 241'371.044,70

=====

Las provisiones efectuadas por la Empresa en el ejercicio que se audita, han sido efectuadas en base a soportes legales y previstos en la ley, vale decir facturas, recibos, comprobantes de pagos y a la vez fue ratificado con los registros por los pagos efectuados al momento de la cancelación en el transcurso de la revisión. En lo que respecta a los gastos de teléfono, agua, energía eléctrica, etc las provisiones fueron realizadas tomando como referencia el pago de la última planilla de consumo y así mismo estimándole en base a los registros de controles internos que se llevan diariamente.

15.- OBLIGACIONES CON EL IESS IMPUESTOS Y OTROS

CONCEPTO	PLZ PAGO	VALOR
15% UTILIDAD DEL EJERC.PARA TRABAJ.	15.04.96	417'419.750,00
APORTES INDIVIDUALES AL IESS	15.01.96	16'317.914,00
APORTES PATRONALES AL IESS	15.01.96	19'459.331,00
CONTRIB. AL SECAP-IECE	15.01.96	1'745.230,00
RETENCION PREST.QUIROGRAF.E HIPOT.IESS	15.01.96	6'127.693,00
FONDOS DE RESERVA DEPOSITAR IESS	30.09.96	60'368.754,00
RETENCION PENSIONES ALIMENTICIAS	15.01.96	50.000,00
FONDOS COMITE EMPRESA GUIL Y QUITO	30.04.96	5'465.792,96
SUELDOS VARIOS A PAGAR PERS. ACTIVO	15.01.96	43'114.439,00
SUELDOS Y BENEF.A PAGAR PERS.RETIRADO	31.01.96	8'977.596,47

S/. 579'046.500,43

=====

En lo que respecta a las utilidades de los trabajadores se constató que el saldo del ejercicio anterior fue consignado a la Inspectoría del Trabajo del Litoral y los roles de pago están debidamente legalizados y a la vez se encuentra efectuado la provisión por las utilidades del ejercicio que fenece. Además también se encuentran registradas las provisiones de Aportes y Contribuciones sobre Sueldos y Salarios, en cumplimiento de las leyes y estatutos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, en forma concordante con el código de Trabajo en lo que concierne a los Fondos de Reserva. La Empresa viene pagando cumplidamente las obligaciones en los plazos establecidos y los saldos que se reflejan en el detalle corresponden al último mes o período. En lo que respecta a las retenciones de pensiones alimenticias y fondos de los Comité de Empresa son efectuados por mandatos de las autoridades respectivas y sendos oficios que obligan a realizar los mismos.

Los sueldos no cobrados del personal activo y retirado, cuyos saldos se reflejan en los registros contables, fueron constatados con los correspondientes roles de pago y sus actas de finiquito.

IMPUESTOS A LA RENTA POR PAGAR

	<u>VENCIMI</u>	
IMP.RENTA SOC.POR EJERC FENECIDO	2.4.96	268° 176.546,00
MENOS: ANTIC.PRIMER Y SEG.DIVIDENDO		- 64° 286.586,00
RETENCION EN LA FUENTE DEL 1%		- 12° 017.463,00

NETO A PAGAR

191° 872.497,00
=====

PROVISION DE IMPUESTO RENTA

POR GLOSAS E INTERESES	15.01.96	4° 356.917,00
8% DE IMPUESTO UNICO NO RETENIDO	2.04.96	55° 500.575,06
		59° 857.492,06
		=====

IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO

SALDO POR PAGAR AL CIERRE EJERCICIO	6.01.96	385° 695.015,48
REELIQUIDACION MERCD.NO VENDIDA (INV)	6.01.96	695° 978.688,00
RETENCION EN LA FUENTE IVA	6.01.96	198° 307.668,00

TOTAL I.V.A. POR PAGAR

1.279° 981.371,48
=====

RETENCION FTE POR VARIOS CONCEPTOS SOBRE:

INGRESOS DEL PERSONAL	6.01.96	3°403.599,00
HONORARIOS PAGADOS	6.01.96	2°072.885,00
COMPRAS DE MERCADERIAS	6.01.96	38°233.945,00
COMPRAS VARIAS	6.01.96	1°740.213,00
PAGOS A TRANSPORTISTAS	6.01.96	1°511.753,00
PAGOS A MEDIOS COMUNICACION	6.01.96	181.472,00
PAGOS DE ALQUILERES	6.01.96	1°967.286,00
PAGOS POR VARIOS CONCEPTOS	6.01.96	5°211.204,00
TOTAL DE RETENCION EN LA FUENTE		54°322.357,00
		=====

Durante el ejercicio económico de 1.995, la Empresa ha consignado los impuestos retenidos en forma cumplida. Los saldos que se reflejan al 31 de Diciembre de 1.995, corresponden a las retenciones efectuadas en el mes de Diciembre de 1.995. Se comprobó este cumplimiento mediante el control de las declaraciones de los plazos establecidos por la Ley.

16.-

P A T R I M O N I O

PATRIM. NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.994	2.744'392.100,00
<u>INCREMENTOS</u>	
UTILIDAD NETA A DISTRIBUIR	1.950'902.502,00
RESERVA POR REVAL. DEL PATRIMONIO	275'521.118,00
REEXPRESION MONETARIA	448'081.900,00
<u>MENOS</u>	
DISTRIB. UTILIDADES EJERCICIO 1.994	727'105.247,00
PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995	S/. 4.691'792.373,00
	=====

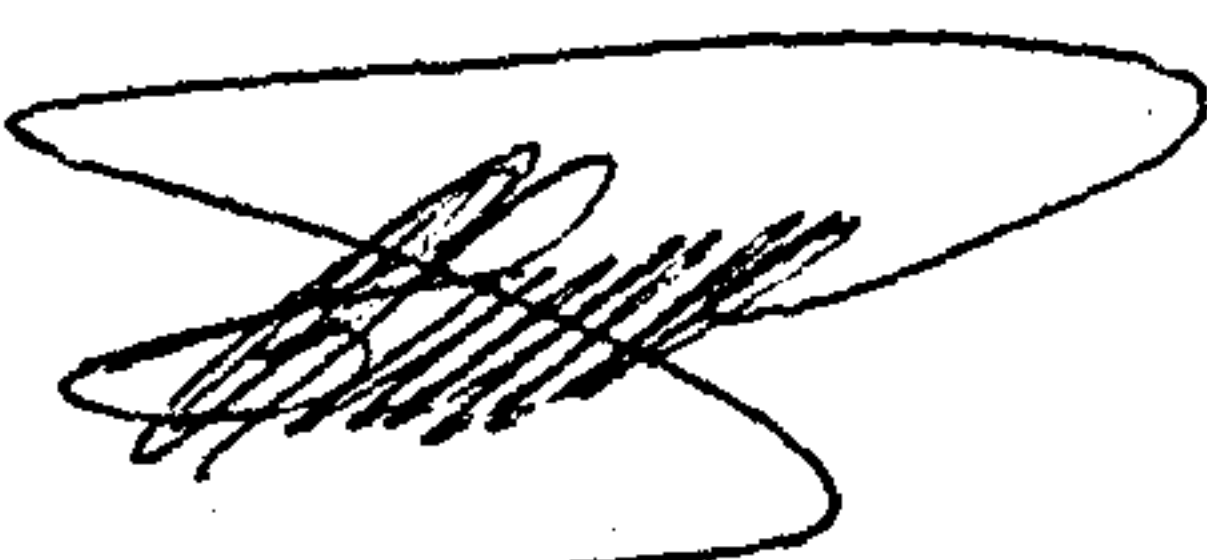
El rubro patrimonial se encuentra incrementada como consecuencia de la utilidad neta disponible para los accionistas, producidas en el ejercicio fenecido el incremento de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, es motivado por los ajustes por corrección monetaria de los activos, pasivos no monetarios así como del patrimonio propiamente dicho, en cumplimiento de las disposiciones emanadas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento y de las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

17.- RESULTADOS

Las cuentas que representan el Estado de Resultados han sido analizadas en forma minuciosa y selectivas, realizando la correspondiente comprobación y comparación y exámen de los libros contables, registros auxiliares de las cuentas de gastos generales, comprobantes de pagos efectuados mediante cheque y efectivo, facturas, registro de inversiones temporales (Pólizas de Acumulación) Inversiones Exentas (Bonos del Estado) Acciones y otros ingresos no operacionales, registros de ventas, diarios de compras; los soportes que respaldan los egresos e ingresos realizados durante el ejercicio auditado reúnen los requisitos exigidos por la Ley. El exámen practicado ha permitido corroborar la correcta aplicación de las normas y principios de contabilidad generalmente aceptado, así como de las normas de carácter tributario, laborales y societarias.

La contabilidad es llevada al día en sus operaciones y es realizada mediante sistema computarizado de la misma que se obtiene la información suficiente que soportan los estados auditados y que a la vez permiten realizar un control agil y exhaustivo, permitiendo de esta manera poder cumplir con la labor encomendada en los plazos de terminados por la Ley.

Los resultados obtenidos en el presente ejercicio demuestra el esfuerzo realizado por la Administración ya que la ganancia bruta lo mantuvieron dentro del porcentaje normal, en los gastos generales se logró reducirlo en un porcentaje menor a la inflación y la utilidad del ejercicio sufrio un incremento de consideración, concluyendo por lo tanto que los coeficientes económicos y financieros se encuentran dentro de los rangos normales.



TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995A C T I V OACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos Moneda Nacional	738'259.855,00
Bancos Moneda Extranjera	17'385.390,00
Inversiones Pólizas de Acumulación	2.465'238.190,00
Varios Deudores- Anticipo a Empleados y Trab.	102'418.483,00
Inventario de Mercadería	7.272'834.320,00
Anticipos a Proveedores	166'133.606,00
Anticipos y Otros Seguros	62'169.603,00
Otros Activos Dep. Banco Central y Otros	20'801.745,00
Crédito Tributario Iva por Compensar	695'978.688,00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	<u>11.541'219.880,00</u>

ACTIVO FIJO

Terrenos y Edificios	850'741.841,00
Instalaciones Fijas	689'968.941,00
Mejoras en Locales Arrendados	273'368.714,00
Muebles y Enseres	3.051'282.576,00
Equipos de Cómputos	891'556.246,00
Vehículos	414'943.426,00
(-) Depreciación Acumulada	-1.838'644.004,00
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	<u>4.333'217.740,00</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

Inversiones a Largo Plazo	<u>52'071.227,00</u>
---------------------------	----------------------

TOTAL DEL ACTIVO

S/. 15.926'508.847,00

=====

PASIVO Y PATRIMONIOPASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar a Proveedores	8.066'423.419,00
Obligaciones Proveedores del Exterior	372'400.514,00
Dividendos a Pagar Accionistas	192'431.282,00
Gastos a Pagar- Provisiones	438'381.041,00
Obligaciones IESS- Impuestos y Otros Trab.	2.165'080.218,00
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>11.234'716.474,00</u>

PATRIMONIO

Capital Integrado	189'750.000,00
Reservas Legales	94'875.000,00
Reserva por Revalorización del Patrimonio	1.231'982.237,00
Reexpresión Monetaria	1.224'282.634,00
Utilidad por Distribuir	1.950'902.502,00
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	<u>4.691'792.373,00</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

S/. 15.926'508.847,00

=====

TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Ventas Brutas	49.773 ⁸ 820.021,00
Devoluciones en Ventas	- 417.430,00
Descuentos en Ventas	- 68 ⁰ 053.891,00
Otros Ingresos No Operacionales	1.677 ⁸ 121.877,00
TOTAL DE INGRESOS	51.382⁸470.577,00
 <u>COSTOS DE VENTAS</u>	
Inventario Inicial	4.673 ⁸ 206.779,00
Compras de Productos Terminados en el País	35.347 ⁸ 896.390,00
Compras de Productos Terminados en el Exterior	4.766 ⁸ 578.640,00
Menos: Inventario Final	- 6.992 ⁸ 197.166,00
COSTO DE LAS MERCADERIAS VENDIDAS	37.795⁸484.643,00
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	13.586⁸985.934,00
 <u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>	
Sueldos y Salarios	4.395 ⁸ 751.709,00
Beneficios Sociales y Otros	1.404 ⁸ 433.901,00
Gastos de Publicidad	2.055 ⁸ 316.113,00
Agua, Luz, Teléfono, Fax y Otros	589 ⁸ 837.985,00
Impuestos Contribuciones y Otros	101 ⁸ 661.643,00
Depreciación de Bienes y Amortización	473 ⁸ 508.223,00
Intereses sobre Deudas del Negocio	230 ⁸ 722.023,00
Gastos Varios de Administración y Ventas	1.552 ⁸ 956.005,00
TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	10.804⁸187.602,00
 UTILIDAD ANTES DEL 15% DE PART. DE TRABAJ.E	
IMPUESTO RENTAS	2.782⁸798.332,00
 15% Participación de los Trabajadores	- 417 ⁸ 419.750,00
Impuesto a la Renta del Ejercicio	- 268 ⁸ 176.546,00
Impuesto Unico 8% y No Deducible	- 149 ⁸ 726.761,00
 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.947⁸475.275,00
	=====

ANEXO # 3

TIENDAS

INDUSTRIALES

ASOCIADAS

(TIA)

S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO FENECIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995

	ACCIONES NOMINATIVAS	RESERVA POR REVAL.PATRIM.	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	REEXPRESION MONETARIA	PATRIMONIO NETO
SALDO AL 31/12/94	189'750.000	956'461.119	94'875000	727'105.247	776'200.734	2.744'392.100
UTILIDAD DEL EJERC.				2.801'698.332		2.801'698.332
REVERS.UTL.GLOSAS				3'427.227		3'427.227
15% PART.TRABAJ.				- 417'419.750		- 417'419.750
PROV. IMPTO RENTA				- 268'176.546		- 268'176.546
IMTO RTA 8% NO DED.				- 149'726.761		- 149'726.761
RESERVA LEGAL				-.-		-.-
REEXP.MONETARIA		275'521.119			448'081.900	723'603.019
DISTRIB.UTILIDAD				- 727'105.247		- 727'105.247
REMUNER.DIRECTORIO				- 18'900.000		- 18'900.000
SALDO AL 31/12/95	189'750.000	1.231'982.238	94'875000	1.950'902.502	1.224'282.634	4.691'792.374
=====						

REEXPRESION MONETARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995DE ACTIVOS NO MONETARIOS

	<u>VALOR LIBROS</u>	<u>DIF. REEXPRES.</u>	<u>VALOR REEXPRESADO</u>
INV. MERC. DE REVENTA	6.992 ¹ 197.166,00	124 ¹ 354.900,00	7.116 ¹ 552.066,00
INV. EXIST. DIVERSA DC-1	59 ¹ 621.509,00	1 ¹ 096.709,00	60 ¹ 718.218,00
INV. EXIST. DIVERSA DC-2	35 ¹ 040.745,00	232.573,00	35 ¹ 273.318,00
TOTAL	94 ¹ 662.254,00	1 ¹ 329.282,00	95 ¹ 991.536,00
INV. ROLLO Y ETQ. DC-1	22 ¹ 328.747,00	1 ¹ 153.755,00	23 ¹ 482.502,00
INV. ROLLO Y ETQ. DC-2	8 ¹ 324.659,00	105.239,00	8 ¹ 429.898,00
TOTAL	30 ¹ 653.406,00	1 ¹ 258.994,00	31 ¹ 912.400,00
INV. UTILES MARCACION DC-1	1 ¹ 560.382,00	54.453,00	1 ¹ 614.835,00
INV. MAT. ELECTRICO DC-1	2 ¹ 367.526,00	52.238,00	2 ¹ 419.764,00
INV. UTILES LIMPIEZA DC-1	1 ¹ 463.200,00	27.069,00	1 ¹ 490.269,00
INV. DE IMPRESOS	13 ¹ 979.798,00	326.621,00	14 ¹ 306.419,00
INV. UTILES DE OFICINA	6 ¹ 607.020,00	137.156,00	6 ¹ 744.176,00
INV. UTILES DE COMPUTO	1 ¹ 756.753,00	46.102,00	1 ¹ 802.855,00
TOTAL DE INVENTARIOS	7.145 ¹ 247.505,00	127 ¹ 586.815,00	7.272 ¹ 834.320,00
<u>ACTIVO FIJO</u>			
RODADOS	330 ¹ 182.923,00	66 ¹ 742.856,00	396 ¹ 925.779,00
INSTALACIONES FIJAS	333 ¹ 872.843,00	71 ¹ 479.565,00	405 ¹ 352.408,00
EQUIPO DE COMPUTO	762 ¹ 890.381,00	119 ¹ 813.962,00	882 ¹ 704.343,00
MUEBLES Y MAQUINAS	2.209 ¹ 673.434,00	414 ¹ 104.960,00	2.623 ¹ 778.394,00
EDIFICIOS	436 ¹ 265.777,00	96 ¹ 851.002,00	533 ¹ 116.779,00
TERRENOS	134 ¹ 471.409,00	29 ¹ 852.653,00	164 ¹ 324.062,00
TOTAL	4.207 ¹ 356.767,00	798 ¹ 844.998,00	5.006 ¹ 201.765,00
<u>INVERSIONES A LARGO PLAZO</u>			
ELECTROQUIL	39 ¹ 546.944,00	7 ¹ 087.634,00	46 ¹ 634.578,00
ELECTROQUITO	4 ¹ 569.333,00	867.316,00	5 ¹ 436.649,00
TOTAL	44 ¹ 116.277,00	7 ¹ 954.950,00	52 ¹ 071.227,00
TOTAL DE ACTIVOS NO MONETARIOS	11.396 ¹ 720.549,00	934 ¹ 386.763,00	12.331 ¹ 107.312,00

REEXPRESION MONETARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995PASIVOS NO MONETARIOS Y PATRIMONIO

<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>VALOR LIBROS</u>	<u>DIF.REEXPRES.</u>	<u>VALOR REEXPRES</u>
RODADOS	121'478.850,00	26'727.854,00	148'206.704,00
INSTALACIONES FIJAS	100'846.618,00	22'284.418,00	123'131.036,00
EQUIPO DE COMPUTO	224'528.991,00	45'843.725,00	270'372.716,00
MUEBLES Y MAQUINAS	485'422.057,00	104'195.946,00	589'618.003,00
EDIFICIOS	50'041.350,00	11'109.180,00	61'150.530,00

TOTAL	982'317.866,00	210'161.123,00	1.192'478.989,00
	=====		

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	512'259.397,00	113'721.586,00	625'980.983,00
	=====		

RESERVA LEGAL	233'005.359,00	51'727.190,00	284'732.549,00
	=====		

UTILIDAD EJERC.ANTERIOR	2'804.605,00	622.622,00	3'427.227,00
	=====		

RESERVA POR REV.PATRIMONIO

RODADOS	143'738.981,00	31'910.054,00	175'649.035,00
INSTALACIONES FIJAS	72'080.433,00	16'001.856,00	88'082.289,00
MUEBLES Y MAQUINAS	265'900.541,00	59'029.920,00	324'930.461,00
TERRENOS	3'986.628,00	885.031,00	4'871.659,00
EDIFICIOS	10'114.780,00	2'245.481,00	12'360.261,00

TOTAL	495'821.363,00	110'072.342,00	605'893.705,00
	=====		

TOTAL DE PASIVO NO MONETARIO
Y PATRIMONIO REEXPRESADO

	2.226'208.590,00	486'304.863,00	2.712'513.453,00
	=====		

RESUMEN DE REEXPRESION MONETARIA

POR REEXPRESION DE ACTIVOS NO MONETARIOS	934'386.763,00
POR REEXPRESION DE PASIVO NO MONET.Y PATRIM.	-486'304.863,00

REEXPRESION MONETARIA TOTAL	S/.448'081.900,00
	=====