



ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Almacenes De Prati S.A.

Guayaquil, 22 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Almacenes De Prati S.A. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Almacenes De Prati S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”*.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Almacenes De Prati S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos



Almacenes De Prati S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra en auditoría
<p>Provisión de deterioro de cuentas por cobrar a clientes</p> <p>La provisión de deterioro de las cuentas por cobrar a clientes es considerada un asunto de alta importancia, ya que ésta requiere de la aplicación de juicio profesional y la utilización de presunciones por parte de la Administración.</p> <p>La Compañía otorga a sus clientes (aproximadamente 600,000) crédito directo para la compra de los productos que comercializa a través de sus tiendas departamentales. Este financiamiento representa, al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar por aproximadamente US\$ 150,670,000, representando el 58% del total de sus activos.</p> <p>Debido al alto número de clientes y a que los saldos individuales no representan montos significativos, este grupo de activos se evalúan colectivamente por deterioro, agrupándolos en función a portafolios homogéneos por sus vencimientos. El cálculo de la provisión por deterioro es estimado a través de indicadores de recuperación, los cuales se basan en estadísticas de comportamientos de cobros aplicados a los distintos segmentos de cartera en función de los rangos de agrupación por los días de mora de su cartera de clientes así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento de los pagos.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2016, la provisión para cuentas incobrables cubre aproximadamente el 7% del total de la cartera.</p>	<p>Como parte de los procedimientos ejecutados realizamos la evaluación y validación de los controles del ciclo Ingresos - cuentas por cobrar, en donde probamos aquellos controles claves mantenidos por la Administración para estos rubros entre los cuales incluyen el otorgamiento de crédito a clientes.</p> <p>Realizamos la conciliación del auxiliar de cartera con registros contables, revisión de la antigüedad de los saldos por cobrar clientes evidenciando el análisis que la Compañía realiza para la evaluación del deterioro de cartera.</p> <p>Efectuamos la validación de los supuestos utilizados para el cálculo de la estimación de cuentas incobrables, los cuales se encuentran en función a índices de recuperación de cartera que aplican al total de cartera por edades.</p> <p>En adición, realizamos el reproceso de los cálculos de los índices de recuperación de cartera por edades para todo el año y la correspondiente sumatoria de las recuperaciones para validar los reportes utilizados.</p>

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Primer y Segundo Vicepresidentes (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Almacenes De Prati S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Primer y Segundo Vicepresidentes y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Informamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Almacenes De Prati S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:



Almacenes De Prati S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Almacenes De Prati S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

ALMACENES DE PRATI S.A.

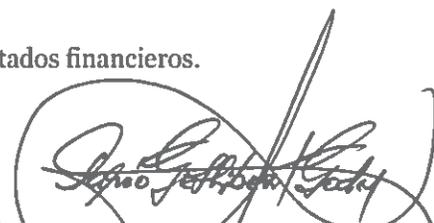
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9,754,747	5,679,442	8,034,959
Cuentas por cobrar clientes	7	123,016,720	113,295,302	105,471,085
Otras cuentas por cobrar	9	1,518,748	2,385,952	1,813,817
Inventarios	8	24,196,467	29,410,763	37,058,094
Impuestos por recuperar		-	-	49,562
Gastos pagados por anticipado		22,661	3,083	20,272
Total activos corrientes		158,509,343	150,774,542	152,447,789
Activos no corrientes				
Propiedades, muebles y equipos	10	60,239,749	61,101,043	52,780,964
Propiedades de inversión	11	14,913,617	15,538,963	16,164,308
Activos intangibles	12	10,691,035	8,440,273	7,661,733
Cuentas por cobrar clientes	7	16,657,867	11,904,544	6,829,513
Inversiones en subsidiarias		317,138	317,138	317,138
Otros activos		165,092	193,363	156,828
Total activos no corrientes		102,984,498	97,495,324	83,910,484
Total activos		261,493,841	248,269,866	236,358,273

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Priscilla Altamirano Rodríguez
Primer Vicepresidente


Carlos Paredes Meclas
Segundo Vicepresidente


Dario Gollibert
Contador General

ALMACENES DE PRATI S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Pasivos corrientes				
Préstamos con entidades financieras	14	7,382,053	14,673,847	3,007,313
Emisión de obligaciones	15	-	1,724,620	12,127,416
Cuentas por pagar a proveedores	13	23,353,724	30,426,202	39,446,360
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	-	163,659
Otras cuentas por pagar	16	1,457,448	1,286,568	1,389,829
Beneficios sociales	17	8,247,103	8,258,616	8,464,265
Impuesto a la renta por pagar	19	9,130,195	9,647,968	8,053,931
Otros impuestos por pagar	19	7,772,471	6,052,872	4,759,235
Ingresos diferidos		741,244	785,772	796,618
Total pasivos corrientes		58,084,238	72,856,465	78,208,626
Pasivos no corrientes				
Emisión de obligaciones	15	-	-	1,700,000
Préstamos con entidades financieras	14	10,090,575	-	-
Beneficios sociales	18	8,977,790	10,803,892	8,228,153
Impuesto a la renta diferido	19	1,858,403	1,861,061	1,671,578
Otras cuentas por pagar	16	-	163,549	-
Otros pasivos		14,118	15,396	15,226
Total pasivos no corrientes		20,940,886	12,843,898	11,614,957
Total pasivos		79,025,124	85,700,363	89,823,583
Patrimonio				
Capital social	20	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Reservas		21,459,916	5,071,392	5,071,392
Resultados acumulados		151,008,801	147,498,111	131,463,298
Total patrimonio		182,468,717	162,569,503	146,534,690
Total pasivo y patrimonio		261,493,841	248,269,866	236,358,273

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Priscilla Altamirano Rodríguez
Primer Vicepresidente


Carlos Paredes Mecías
Segundo Vicepresidente


Darío Gellibert
Contador General

ALMACENES DE PRATI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Ingresos	23	264,160,221	252,189,635
Costo de venta	23	(143,631,769)	(134,611,365)
Utilidad bruta		120,528,452	117,578,270
Gastos operativos (1)	23	(81,640,192)	(81,262,732)
Otros ingresos (egresos) neto	24	386,106	2,821,308
Utilidad operacional		39,274,366	39,136,846
Egresos financieros, neto	23	(3,007,701)	(2,792,112)
Utilidad antes de impuesto a la renta		36,266,665	36,344,734
Impuesto a la renta	19	(11,305,719)	(12,834,195)
Utilidad neta		24,960,946	23,510,539
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	18	3,938,268	1,524,274
Resultado integral del año		<u>28,899,214</u>	<u>25,034,813</u>

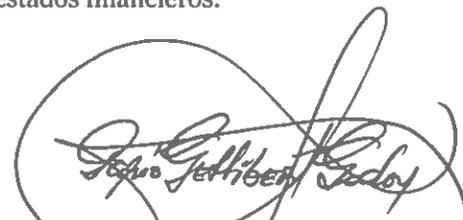
(*) Ver Nota 2.2

(1) Incluye US\$6,517,541 de participación de los trabajadores en las utilidades (2015: US\$6,745,186). Ver Notas 17 y 19.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Priscilla Altamirano Rodríguez
Primer Vicepresidente


Carlos Paredes Mecías
Segundo Vicepresidente


Darío Gellibert
Contador General

ALMACENES DE PRATI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas			Resultados acumulados			Total		
	Capital social	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por adopción inicial de las NIIF	Por valuación de inversión		Por valuación de activos fijos	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportados	10,000,000	5,000,000	71,392	6,470,079	9,042,851	175,297	11,091,501	106,981,212	148,832,362
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	(2,297,672)	(2,297,672)
Saldo restructurados al 1 de enero del 2015	10,000,000	5,000,000	71,392	6,470,079	9,042,851	175,297	11,091,501	104,683,570	146,534,690
Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de marzo del 2015:									
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	(9,000,000)	(9,000,000)
Utilidad neta del año restructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	23,510,539	23,510,539
Otros resultados integrales restructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	1,524,274	1,524,274
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10,000,000	5,000,000	71,392	6,470,079	9,042,851	175,297	11,091,501	120,218,383	165,569,503
Resolución de la Junta de Accionistas del 12 de abril del 2016:									
Apropiación de reserva facultativa	-	-	35,388,324	-	-	-	-	(35,388,324)	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de mayo del 2016:									
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	24,960,946	24,960,946
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	3,928,268	3,928,268
Saldo al 31 de diciembre del 2016	10,000,000	5,000,000	16,459,016	6,470,079	9,042,851	175,297	11,091,501	124,229,073	182,168,717

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Priscilla Altamirano Rodriguez
Primer Vicepresidente


Carlos Paredes Mecias
Segundo Vicepresidente


Dario Geffibert
Contador General

ALMACENES DE PRATI S.A.

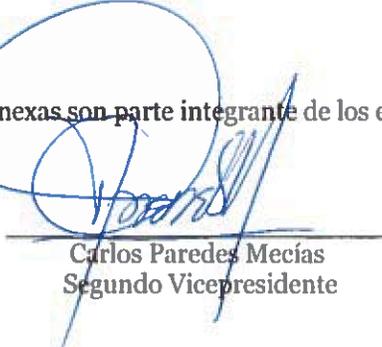
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos		36,266,665	36,344,734
Más o menos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año de propiedades, muebles y equipos	10	6,281,898	5,492,571
Depreciación del año de propiedades de inversión	11	625,346	625,345
Amortización del año	12	874,238	814,232
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	2,118,015	4,100,013
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	6,517,541	6,745,186
Beneficios sociales	17	7,447,285	7,189,232
Ingreso financiero sobre cuenta por cobrar a clientes		(15,777,801)	(13,047,499)
Gastos financieros (por emisiones en papeles comerciales y títulos fiduciarios)		28,536	460,800
Gastos financieros (por préstamos con entidades financieras)		1,955,632	1,244,624
Provisión para cuentas incobrables	7	5,000,664	7,867,835
		<u>52,328,009</u>	<u>57,837,073</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes corto y largo plazo		(5,766,621)	(8,800,455)
Inventarios		5,214,296	7,647,331
Otras cuentas por cobrar		867,204	(572,135)
Impuestos por recuperar		-	49,562
Gastos pagados por anticipado		(19,578)	17,189
Otros activos		28,271	(36,535)
Cuentas por pagar a proveedores		(7,072,478)	(9,020,158)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	(163,059)
Otras cuentas por pagar corto y largo plazo		7,331	62,288
Impuesto a la renta por pagar		818,563	(1,037,280)
Otros impuestos por pagar		1,719,599	1,293,637
Ingresos diferidos		(44,528)	(10,846)
Otros pasivos		(1,278)	169
Pagos de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(6,745,214)	(7,034,383)
Pagos de beneficios sociales	17	(7,231,125)	(7,105,684)
Pagos de jubilación y desahucio		(5,849)	-
Recuperaciones de cuentas incobrables	24	1,079,016	1,080,871
		<u>35,175,618</u>	<u>34,204,985</u>
Impuesto a la renta pagado		(12,614,712)	(10,013,381)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>22,530,906</u>	<u>24,191,591</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, muebles y equipos	10	(6,551,931)	(15,246,635)
Incremento de activos intangibles, neto	12	(3,124,990)	(1,592,772)
Bajas de propiedades, muebles y equipos, neto	10	1,131,327	1,433,085
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,545,594)</u>	<u>(15,405,422)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con entidades financieras		43,800,000	60,300,000
Pagos de emisión de obligaciones en papeles comerciales y títulos fiduciarios	15	(1,700,000)	(12,134,481)
Pagos de intereses por emisión de obligaciones en títulos fiduciarios	15	(53,166)	(429,115)
Pagos de préstamos con entidades financieras		(42,956,851)	(49,878,090)
Pago de dividendos	20	(6,000,000)	(6,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(9,910,007)</u>	<u>(11,141,686)</u>
Aumento neto de efectivo (Disminución neto)		4,075,305	(2,356,517)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,679,442	8,034,959
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>9,754,747</u>	<u>5,678,442</u>

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Priscilla Altamirano Rodríguez
 Primer Vicepresidente


 Carlos Paredes Mecías
 Segundo Vicepresidente


 Darío Gellibert
 Contador General