



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

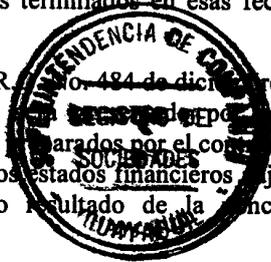
Audidores Independientes

30 ABR. 2002

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de ALMACENES DE PRATI S.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías realizadas proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe sobre estados financieros auditados del año 2000, fechado marzo 5 del 2001, incluimos en el párrafo 3, salvedad por falta de conciliación de cuentas por pagar proveedores con inventarios, situación que al 31 de diciembre del 2001 ha sido superada.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 para el año 2000, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALMACENES DE PRATI S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
5. De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R. o. 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de ALMACENES DE PRATI S.A. preparado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán parados por el contribuyente; consecuentemente la provisión de impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificaciones como resultado de la conciliación tributaria.



*Juan Morán Cedillo*  
 HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.  
 RNAE - N.º. 258

*Juan Morán Cedillo*  
 Juan Morán Cedillo  
 Socio  
 Registro CPA - No. 21.249

*Giovanny Regalado Vargas*  
 Giovanny Regalado Vargas  
 Supervisor  
 Registro CPA. No. 27.102

Guayaquil, abril 9 del 2002

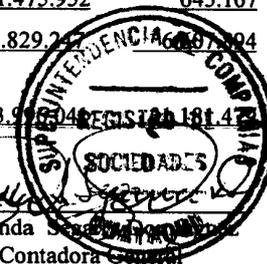
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre • Telf.: 2569327 - 2309403 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
 Av. Colón No 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of. 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito  
 Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hlbcuenc@etapa.com.ec - Cuenca

**ALMACENES DE PRATI S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2001</u>              | <u>2000</u>              |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
|   |              | (US dólares)             |                          |
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                 |              |                          |                          |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                             |              |                          |                          |
| Efectivo  | 2            | 2.688.851                | 2.406.707                |
| Inversiones temporales                                | 3            | 1.578.837                | 2.861.306                |
| Cuentas y documentos por cobrar                       | 4            | 21.576.518               | 12.801.289               |
| Inventarios   | 5            | 7.321.793                | 5.231.889                |
| Pagos anticipados                                     | 6            | <u>709.279</u>           | <u>195.003</u>           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                       |              | <b>33.875.278</b>        | <b>23.496.194</b>        |
| Propiedades y equipos                                 | 7            | 30.100.446               | 7.665.995                |
| Otros activos   |              | <u>20.317</u>            | <u>19.290</u>            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  |              | <b><u>63.996.041</u></b> | <b><u>31.181.479</u></b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |              |                          |                          |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                             |              |                          |                          |
| Obligaciones bancarias                                | 8            | 1.888.900                | 900.000                  |
| Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo   | 11           | 376.282                  | 103.020                  |
| Cuentas y documentos por pagar                        | 9            | 9.527.344                | 7.467.676                |
| Gastos acumulados por pagar                           | 10           | <u>198.970</u>           | <u>81.850</u>            |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                       |              | <b>11.991.496</b>        | <b>8.552.546</b>         |
| Obligaciones a largo plazo                            | 11           | 16.280.513               | 15.960.003               |
| Provisión por mantenimiento                           | 12           | 1.445.000                | 0                        |
| Jubilación patronal y bonificación por desahucio      | 13           | <u>449.785</u>           | <u>61.036</u>            |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                  |              | <b><u>30.166.794</u></b> | <b><u>24.573.585</u></b> |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>           |              |                          |                          |
| Capital social  | 14           | 440.000                  | 440.000                  |
| Aportes futuras capitalizaciones                      | 14           | 3.999.800                | 0                        |
| Reserva legal y facultativa                           |              | 152.765                  | 88.249                   |
| Reserva de capital adicional                          |              | 7.170.261                | 7.170.261                |
| Reserva por valuación                                 | 7            | 22.326.252               | 0                        |
| Pérdidas acumuladas                                   |              | ( 1.735.783)             | ( 1.735.783)             |
| Utilidad neta   |              | <u>1.475.952</u>         | <u>645.167</u>           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>            |              | <b>33.829.287</b>        | <b>26.987.894</b>        |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |              | <b><u>63.996.041</u></b> | <b><u>31.181.479</u></b> |

  
Econ. Aldo Borges De Prati  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Sra. Yolanda Sosa  
Contadora General



Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2001</u>       | <u>2000</u>       |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
|  |              | (US dólares)      |                   |
| Ventas netas   |              | 48.202.523        | 30.096.272        |
| Costo de ventas  | 15           | (26.581.819)      | (16.974.675)      |
| <b>Utilidad bruta</b>  |              | <u>21.620.704</u> | <u>13.121.597</u> |
| Gastos de ventas   |              | 15.952.272        | 5.224.109         |
| Gastos de administración   |              | 4.640.994         | 2.933.796         |
| Gastos financieros   |              | 2.687.082         | 2.242.777         |
| Otros ingresos y egresos, neto   | 16           | ( 5.068.771)      | ( 3.567.329)      |
| Diferencia en cambio, amortización y pago                                    | 16           | 0                 | 6.798.947         |
| Resultado por exposición a la inflación                                      |              | 0                 | ( 1.702.778)      |
| Impuesto a la circulación de capitales                                       |              | 0                 | 306.009           |
| <b>TOTAL</b>   |              | <u>18.211.577</u> | <u>12.235.531</u> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E<br/>IMPUESTO A LA RENTA</b> |              | 3.409.127         | 886.066           |
| Participación a empleados  | 17           | ( 350.250)        | ( 99.682)         |
| Impuesto a la renta  | 17           | ( 1.582.925)      | ( 141.217)        |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>   |              | <u>1.475.952</u>  | <u>645.167</u>    |

  
Econ. Aldo Borges De Prati  
Vicepresidente Ejecutivo

  
30 ABR 2002 ca. Yolanda Segarra Domínguez  
Contadora General

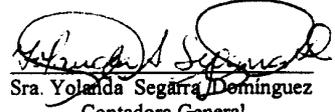
Ver notas a los estados financieros



**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

|                                    | Capital        | Apoexpresión<br>capimonetaria | Capital<br>adicional | Resultados       |                    | Total            |                   |
|------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
|                                    |                |                               |                      | Acumulados       | Del ejercicio      |                  |                   |
| Saldos a diciembre 31, 1999        | 440.000        | 0                             | 0                    | 0                | ( 1.261.593)       | 1.835.860        |                   |
| Transferencia resultados 1999      |                |                               |                      | (1.261.593)      | 1.261.593          | 0                |                   |
| Corrección monetaria               |                |                               |                      | ( 413.929)       |                    | 602.346          |                   |
| Ajuste de brechas                  |                | 1.597.783                     |                      | ( 60.261)        |                    | 3.525.546        |                   |
| Transferencia de capital adicional |                | (1.597.783)                   | 7.171.286            |                  |                    |                  |                   |
| Regularizaciones                   |                |                               | ( 1.025)             |                  |                    | ( 1.025)         |                   |
| Utilidad del ejercicio             |                |                               |                      |                  | 645.167            | 645.167          |                   |
| Saldos a diciembre 31, 2000        | 440.000        | 0                             | 7.170.261            | (1.735.783)      | 645.167            | 6.607.894        |                   |
| Reavalúos de bienes inmuebles      |                |                               |                      |                  |                    | 22.326.252       |                   |
| Adiciones                          |                | 3.                            |                      |                  |                    | 3.999.800        |                   |
| Transferencias                     |                |                               |                      |                  | ( 64.516)          | 0                |                   |
| Pago de dividendos accionistas     |                |                               |                      |                  | ( 580.651)         | ( 580.651)       |                   |
| Utilidad del ejercicio             |                |                               |                      |                  | 1.475.952          | 1.475.952        |                   |
| Saldos a diciembre 31, 2001        | <u>440.000</u> | <u>3.9</u>                    | <u>0</u>             | <u>7.170.261</u> | <u>(1.735.783)</u> | <u>1.475.952</u> | <u>33.829.247</u> |

  
Eeon. Aldo Borges De Prati  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Sra. Yolanda Segarra Dominguez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2001</u>  | <u>2000</u>  |
|---|--------------|--------------|--------------|
|   |              | (US dólares) |              |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>              |              |              |              |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                 |              | 44.299.808   | 25.437.560   |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                      |              | (38.682.729) | (22.439.515) |
| Efectivo pagado por intereses y otros gastos financieros              |              | ( 340.430)   | ( 130.791)   |
| Intereses, Travis Securities Ltd.                                     |              | ( 2.527.204) | ( 1.540.323) |
| Resultado por conversión, partidas monetarias                         |              | 0            | ( 829.641)   |
| Efectivo pagado por gastos de adecuación e implementación de sistemas |              | ( 5.389.999) | 0            |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación        |              | ( 2.640.554) | 497.290      |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>              |              |              |              |
| Pagos por adquisición de activos fijos, neto                          | 7            | ( 3.361.593) | ( 457.447)   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                   |              | ( 3.361.593) | ( 457.447)   |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>         |              |              |              |
| Aportes para futura capitalización                                    | 14           | 3.999.800    | 0            |
| Préstamos recibidos y pagados, netos                                  |              | 1.582.673    | 514.023      |
| Resultado en conversión, deuda en sucres                              |              | 0            | 71.322       |
| Abono obligación Travis Securities Ltd.                               |              | 0            | ( 500.000)   |
| Pago de dividendos a accionistas                                      |              | ( 580.651)   | 0            |
| Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento               |              | 5.001.822    | 85.345       |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes             |              | ( 1.000.325) | 125.188      |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del período                     |              | 5.268.013    | 5.304.188    |
| Resultado en conversión, saldos en sucres al inicio                   |              | 0            | ( 161.363)   |
| Efectivo y sus equivalentes al final del período                      |              | 4.267.688    | 5.268.013    |

  
Econ. Aldo Borges De Prati  
Vicepresidente Ejecutivo

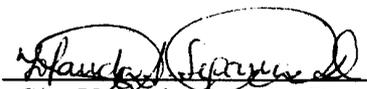
  
Sra. Yolanda Segarra Domínguez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN  
ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

|   | <u>2001</u>          | <u>2000</u>         |
|---|----------------------|---------------------|
|   | (US dólares)         |                     |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>  | 1.475.952            | 645.167             |
| Partidas que no originan desembolsos (ingresos)   |                      |                     |
| Resultados por exposición a la inflación, NEC 17  | 0                    | ( 1.702.778)        |
| Diferencia en cambio, neta  | 0                    | 5.861.964           |
| Pérdida neta en conversión de partidas monetarias   | 0                    | 692.713             |
| Provisión para cuentas incobrables  | 1.117.572            | 951.293             |
| Depreciación  | 2.528.095            | 990.423             |
| Provisión por mantenimiento   | 1.445.000            | 0                   |
| Impuesto a la renta   | 1.582.925            | 141.217             |
| Gastos de activos fijos por transferencias y otros  | 725.301              | 198.400             |
| Amortización  | 113.443              | 158.313             |
| Intereses Travis Securities Ltd., provisión   | 391.111              | 571.663             |
| Beneficios sociales   | 154.060              | 73.305              |
| Participación empleados   | 350.250              | 99.682              |
| Provisiones laborales   | 464.097              | 85.751              |
| Gastos de adecuación de tiendas e implementación de sistemas                                    | <u>503.938</u>       | <u>0</u>            |
| <b>Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b> | 10.851.744           | 8.767.113           |
| Aumento en cuentas por cobrar   | ( 9.892.804)         | ( 7.363.147)        |
| Aumento en inventarios  | ( 2.089.904)         | ( 3.169.699)        |
| Aumento en pagos anticipados y otros activos  | ( 628.748)           | ( 84.837)           |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar  | ( 768.554)           | 3.194.779           |
| Disminución en gastos acumulados por pagar  | ( 36.940)            | ( 17.278)           |
| Resultado en conversión, partidas monetarias  | 0                    | ( 763.493)          |
| Disminución en jubilación patronal y desahucio  | <u>( 75.348)</u>     | <u>( 66.148)</u>    |
| <b>Total</b>  | <u>( 13.492.298)</u> | <u>( 8.269.823)</u> |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                          | <u>( 2.640.554)</u>  | <u>497.290</u>      |

  
Econ. Aldo Borges De Prati  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Sta. Yolanda Segarra Domínguez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****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 el Ley, operando en las ciudades de Guayaquil y Quito con nueve tiendas de negocios al detal de ropa y artículos para el hogar.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías. Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir de abril 1 del mismo año en US dólares previa aplicación de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

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.- Conforme a disposiciones tributarias, está registrada por un valor que no supera el 10% de la cartera de crédito vigente.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo ajustado según NEC - 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

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

| <u>Activos</u>         | <u>Tasas</u><br><u>%</u> |
|------------------------|--------------------------|
| Edificios              | 5                        |
| Instalaciones          | 10                       |
| Muebles y enseres      | 10                       |
| Equipos de oficina     | 10                       |
| Vehículos              | 20                       |
| Equipos de computación | 20                       |
| Otros activos          | 10                       |

Gastos anticipados.- Son registrados al costo en la fecha de desembolso y amortizados mensualmente en función del consumo o vencimiento.

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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 los años 2001 y 2000, la Compañía registró estas provisiones con cargos a resultados en base a estudios actuariales realizados por Logaritmo S. A.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades y del 15% en caso de reinversiones de utilidades. En el año 2001, la Compañía provisionó el impuesto a la renta aplicando las siguientes tarifas: 15% considerando que capitalizará hasta diciembre del 2002 la utilidad neta del año conforme a disposición legal; y, 25% sobre el saldo de la base imponible gravable menos la utilidad neta capitalizable.

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.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

| <u>Años</u> | <u>Inflación</u><br><u>%</u> |
|-------------|------------------------------|
| 1997        | 31                           |
| 1998        | 43                           |
| 1999        | 61                           |
| 2000        | 91                           |
| 2001        | 22                           |

**2. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

|                     | <u>2001</u>         | <u>2000</u>      |
|---------------------|---------------------|------------------|
|                     | <u>(US dólares)</u> |                  |
| Bancos locales      | 2.625.467           | 2.239.238        |
| Bancos del exterior | 18.527              | 130.124          |
| Caja                | <u>44.857</u>       | <u>37.345</u>    |
| Total               | <u>2.688.851</u>    | <u>2.406.707</u> |

Bancos locales, está constituido principalmente por cuentas corrientes en Banco Bolivariano, Banco de Guayaquil y Citibank por US\$ 767.404, 864.103 y 834.604, respectivamente en el año 2001 y Banco de Guayaquil y Citibank por US\$ 1.131.111 y 958.363, respectivamente en el año 2000.

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****3. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están constituidas como sigue:

|  | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|--|------------------|------------------|
|  | (US dólares)     |                  |
| <b><u>Citibank</u></b>   |                  |                  |
| • Repos con vencimientos diarios e interés anual del 0,010%(año 2001) y 5,44% (año 2000)           | 813.226          | 2.844.771        |
| • Depósitos a plazo en el exterior con vencimientos en enero 28 del 2002 e interés del 0,40% anual | 765.430          | 0                |
| <b><u>Invidepro S.A.</u></b>   |                  |                  |
| • Fondo rotativo   | <u>181</u>       | <u>208</u>       |
| Subtotal   | 1.578.837        | 2.844.979        |
| Provisión de intereses   | <u>0</u>         | <u>16.327</u>    |
| Total  | <u>1.578.837</u> | <u>2.861.306</u> |

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue:

|                                    | <u>2001</u>         | <u>2000</u>         |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                    | (US dólares)        |                     |
| Clientes                           | 21.167.669          | 12.378.938          |
| Compañías relacionadas             | 1.086.785           | 1.175.321           |
| Anticipo a proveedores             | 646.033             | 52.040              |
| Proveedores del exterior           | 17.536              | 75.688              |
| Travis Securities Ltd.             | 45.048              | 45.780              |
| Retenciones en la fuente           | 0                   | 38.182              |
| Funcionarios y empleados           | 58.535              | 33.220              |
| S.R.I., reclamo ICC                | 0                   | 131.731             |
| Filanbanco S.A.                    | 62.981              | 0                   |
| Valores por liquidar               | 340.987             | 8.029               |
| Otros menores                      | <u>65.209</u>       | <u>54.918</u>       |
| Subtotal                           | 23.490.783          | 13.993.847          |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>( 1.914.265)</u> | <u>( 1.192.558)</u> |
| Total                              | <u>21.576.518</u>   | <u>12.801.289</u>   |

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

Cientes.- Proveniente de ventas realizadas utilizando el sistema de crédito rotativo implementado mediante la emisión de tarjetas de crédito y genera el 25% anual de cargos por manejo.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluye US\$ 623.901 y 574.679, respectivamente originado principalmente por préstamo para adquisición de terreno a favor de Costacentro C. Ltda. y préstamo para cancelación de obligación con Banco Popular de la Compañía Romabal S.A. por US\$ 442.265.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

|                               | <u>2001</u>      | <u>2000</u>       |
|-------------------------------|------------------|-------------------|
|                               | (US dólares)     |                   |
| Saldo inicial                 | 1.192.558        | 730.704           |
| Provisiones                   | 1.117.572        | 951.293           |
| Bajas                         | ( 393.402)       | ( 395.845)        |
| Ajustes y/o reclasificaciones | ( 2.463)         | 56.697            |
| Diferencia por conversión     | <u>0</u>         | <u>( 150.291)</u> |
| Saldo final                   | <u>1.914.265</u> | <u>1.192.558</u>  |

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están conformados como sigue:

|                                      | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
|                                      | (US dólares)     |                  |
| Mercaderías                          | 6.624.818        | 4.498.714        |
| Importaciones en tránsito            | 565.203          | 569.830          |
| Importaciones en proceso de revisión | <u>131.772</u>   | <u>163.345</u>   |
| Total                                | <u>7.321.793</u> | <u>5.231.889</u> |

**6. PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están conformados como sigue:

|  | <u>2001</u>    | <u>2000</u>    |
|--|----------------|----------------|
|  | (US dólares)   |                |
| Suministros  | 182.961        | 63.644         |
| Arriendos  | 166.816        | 72.071         |
| Impuesto a la renta; reclamos años 1996, 1997 y 1998 | 23.085         | 23.781         |
| IVA, reclamo crédito tributario 2001                 | 249.136        | 0              |
| Retenciones de IVA                                   | 3.138          | 0              |
| Publicidad   | 0              | 10.739         |
| Anticipos a proveedores y otros                      | <u>84.143</u>  | <u>24.768</u>  |
| Total  | <u>709.279</u> | <u>195.003</u> |

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

|                        | Saldos al<br>31-dic-00 | Adiciones           | Ajustes y<br>reclasif. | Ventas y/o<br>bajas | Reavalúo<br>inmuebles | Saldos al<br>31-dic-01 |
|------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| Terreno                | 242.755                | 0                   |                        |                     |                       | 242.755                |
| Edificios              | 3.157.121              | 0                   | 449.553                |                     | 31.846.262            | 35.452.936             |
| Instalaciones          | 5.104.423              | 25.279              | 281.983                |                     |                       | 5.411.685              |
| Maquinarias y equipos  | 539.549                | 26.056              | 57.650                 | ( 893)              |                       | 622.362                |
| Vehículos              | 36.794                 | 46.621              |                        | ( 1.716)            |                       | 81.699                 |
| Muebles y enseres      | 3.090.233              | 35.825              | 388.621                | ( 2.593)            |                       | 3.512.086              |
| Equipos de oficina     | 121.324                | 9.019               | 3.649                  | ( 29.289)           |                       | 104.703                |
| Equipos de computación | 675.861                | 477.284             | 15.810                 | ( 43.241)           |                       | 1.125.714              |
| Obras en proceso       | 64.029                 | 2.617.190           | (1.949.919)            |                     |                       | 731.300                |
| Ascensores             | 485.193                | 4.208               |                        |                     |                       | 489.401                |
| Otros activos          | <u>357.016</u>         | <u>136.711</u>      | <u>27.376</u>          |                     |                       | <u>521.103</u>         |
| Subtotal               | 13.874.298             | 3.378.193           | ( 725.277)             | ( 77.732)           | 31.846.262            | 48.295.744             |
| Depreciación acumulada | <u>( 6.208.303)</u>    | <u>( 2.528.095)</u> | <u>( 24)</u>           | <u>61.134</u>       | <u>( 9.520.010)</u>   | <u>( 18.195.298)</u>   |
| Total                  | <u>7.665.995</u>       | <u>850.098</u>      | <u>( 725.301)</u>      | <u>( 16.598)</u>    | <u>22.326.252</u>     | <u>30.100.446</u>      |

Durante el año 2001, previo informe de A. Vargas Zúñiga & Associates se procedió al reavalúo de los edificios de propiedad de Almacenes De Prati, los cuales fueron incrementados en US\$ 22.326.252 netos de depreciación acumulada y como contrapartida se acreditó la cuenta patrimonial reserva por valuación, de acuerdo con Resolución No. 00.Q.ICI.010 de Superintendencia de Compañías.

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están constituidas como sigue:

|  | <u>2001</u>      | <u>2000</u>    |
|--|------------------|----------------|
|  | (US dólares)     |                |
| <b><u>Citibank New York</u></b>  |                  |                |
| Constituyen 3 operaciones de comercio exterior con vencimientos entre febrero y septiembre del 2002, e interés anual del 9,5% (año 2001) y 13% (año 2000). | 1.398.900        | 250.000        |
| <b><u>Citibank Nassau</u></b>  |                  |                |
| Préstamo de comercio exterior con vencimiento en septiembre 27 del 2002 e interés anual del 9,5% (año 2001) y 13% (año 2000).                              | 490.000          | 400.000        |
| <b><u>Banco de Guayaquil</u></b>   |                  |                |
| Préstamo de comercio exterior con vencimiento en enero 23 del 2001 e interés del 14% anual.  | <u>0</u>         | <u>250.000</u> |
| Total  | <u>1.888.900</u> | <u>900.000</u> |

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están conformados como sigue:

|   | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|---|------------------|------------------|
|   | (US dólares)     |                  |
| Proveedores locales y del exterior              | 4.774.065        | 5.323.824        |
| Proveedores de mantenimiento, servicios y otros | 1.508.906        | 245.586          |
| Impuesto al valor agregado                      | 769.309          | 743.888          |
| Impuestos y contribuciones                      | 1.589.947        | 208.864          |
| Participación a empleados                       | 357.420          | 100.814          |
| Retenciones en la fuente                        | 130.408          | 80.840           |
| Compañías filiales y otras                      | 6.178            | 6.178            |
| Travis Securities Ltd.; intereses               | 391.111          | 571.663          |
| Banco Popular, reliquidación pendiente          | 0                | 54.288           |
| S.R.I., contrapartida por reclamo de ICC        | <u>0</u>         | <u>131.731</u>   |
| Total   | <u>9.527.344</u> | <u>7.467.676</u> |

Al 31 de diciembre del 2001, proveedores locales y del exterior incluye cartas de crédito bancarias por US\$ 902.562. En el año 2000 incluyó US\$ 2.039.070 por mercaderías stock básico del exterior en proceso de regularización contable.

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están conformados como sigue:

|                                | <u>2001</u>    | <u>2000</u>   |
|--------------------------------|----------------|---------------|
|                                | (US dólares)   |               |
| Intereses acumulados por pagar | 44.910         | 13.276        |
| Beneficios sociales            | <u>154.060</u> | <u>68.574</u> |
| Total                          | <u>198.970</u> | <u>81.850</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000, fueron como sigue:

|                           | <u>2001</u>    | <u>2000</u>     |
|---------------------------|----------------|-----------------|
|                           | (US dólares)   |                 |
| Saldo inicial             | 68.574         | 25.629          |
| Provisiones               | 696.533        | 228.061         |
| Pagos                     | ( 611.047)     | ( 181.005)      |
| Diferencia por conversión | <u>0</u>       | <u>( 4.111)</u> |
| Saldo final               | <u>154.060</u> | <u>68.574</u>   |

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están conformadas como sigue:

|   | <u>2001</u>       | <u>2000</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | (US dólares)      |                   |
| Travis Securities Ltd.                    | 15.644.350        | 15.644.350        |
| Banco de Guayaquil                        | 345.778           | 418.673           |
| Banco Bolivariano                         | <u>666.667</u>    | <u>0</u>          |
| Subtotal                                  | 16.656.795        | 16.063.023        |
| Vencimiento corriente deuda a largo plazo | ( 376.282)        | ( 103.020)        |
| Total                                     | <u>16.280.513</u> | <u>15.960.003</u> |

Travis Securities Ltd.- Consituyen préstamos por US\$ 13.644.350 y US\$ 2.000.000 originados en la reestructuración de pasivos, con vencimiento en julio 1 y diciembre 26 del 2003, respectivamente e interés anual del 12% y 15% pagaderos trimestralmente, los cuales están registrados en el Banco Central del Ecuador y fueron destinados en años anteriores para capital de operación, construcción y adecuaciones de nuevas tiendas.

Banco de Guayaquil.- Constituye préstamo de comercio exterior con vencimiento en julio del 2004 e interés anual del 13,75%.

Banco Bolivariano.-Constituye préstamo hipotecario con vencimiento en agosto del 2002 e interés anual del 12%.

**12. PROVISIÓN POR MANTENIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a provisión según estimación de la Administración para efectuar adecuaciones y remodelaciones de las tiendas y hogares.

**13. JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

Corresponde a provisiones para jubilación patronal y desahucio. El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

|                           | <u>2001</u>    | <u>2000</u>     |
|---------------------------|----------------|-----------------|
|                           | (US dólares)   |                 |
| Saldo inicial             | 61.036         | 41.433          |
| Provisiones               | 464.097        | 85.751          |
| Pagos                     | ( 75.348)      | ( 59.502)       |
| Diferencia por conversión | <u>0</u>       | <u>( 6.646)</u> |
| Saldo final               | <u>449.785</u> | <u>61.036</u>   |

La provisión fue determinada en base al cálculo de estudio actuarial realizado por la Compañía Logaritmo S.A..

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

El capital de la Compañía está constituida por 11'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una y distribuido como sigue:

| <u>Accionistas</u>              | <u>No. acciones</u> | <u>%</u>      | <u>Capital</u><br>(US dólares) |
|---------------------------------|---------------------|---------------|--------------------------------|
| Sr. José De Prati Cavanna       | 4.950.000           | 45,00         | 198.000                        |
| Sra. Alda De Prati Cavanna      | 4.862.000           | 44,20         | 194.480                        |
| Sra. María De Prati De Vilaseca | 1.100.000           | 10,00         | 44.000                         |
| Dr. Mario Borges De Prati       | 44.000              | 0,40          | 1.760                          |
| Eco. Aldo Borges De Prati       | <u>44.000</u>       | <u>0,40</u>   | <u>1.760</u>                   |
| Total                           | <u>11.000.000</u>   | <u>100,00</u> | <u>440.000</u>                 |

Al 31 de diciembre del 2001, los accionistas han efectuado aportes en efectivo por US\$ 3.999.800 para futuro aumento de capital.

**15. COSTO DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue:

|                                       | <u>2001</u>         | <u>2000</u>         |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | (US dólares)        |                     |
| Inventario inicial de mercaderías     | 4.498.714           | 1.658.334           |
| Más, compras del período              | 28.135.262          | 19.600.838          |
| Ajuste según NEC 17 y regularización  | <u>572.661</u>      | <u>214.217</u>      |
| Disponible para la venta              | 33.206.637          | 21.473.389          |
| Menos, inventario final de mercadería | <u>( 6.624.818)</u> | <u>( 4.498.714)</u> |
| Costo de venta                        | <u>26.581.819</u>   | <u>16.974.675</u>   |

**16. OTROS INGRESOS Y EGRESOS (NETO)**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue:

|   | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|---|------------------|------------------|
|   | (US dólares)     |                  |
| Ingresos:   |                  |                  |
| Intereses por manejo de clientes                  | 4.933.723        | 2.292.533        |
| Ganancia en cambio                                | 0                | 936.983          |
| Intereses cuentas corrientes, inversiones y otros | 85.155           | 215.872          |
| Otros ingresos                                    | <u>170.922</u>   | <u>196.030</u>   |
| Subtotal  | <u>5.189.800</u> | <u>3.641.418</u> |

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****16. OTROS INGRESOS Y EGRESOS (NETO) (Continuación)**

|                                    | <u>2001</u>             | <u>2000</u>             |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    | (US dólares)            |                         |
| Egresos:                           |                         |                         |
| Pérdida por faltante de mercadería | 65.455                  | 36.589                  |
| Otros                              | <u>55.574</u>           | <u>37.500</u>           |
| Subtotal                           | <u>121.029</u>          | <u>74.089</u>           |
| Total Ingreso neto                 | <u><u>5.068.771</u></u> | <u><u>3.567.329</u></u> |

Pérdida en cambio US\$ 6.798.947; corresponde a la amortización total de diferencia en cambio diferida en 1999 conforme a Resolución No. 99-1-3-3-0011 de octubre 21 de 1999 emitida por Superintendencia de Compañías, más pérdida en cambio por cancelación de pasivos en el año 2000.

**17. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias principalmente Res SRI 0989 y anexo 10; Circular 263 de abril 4 del 2002 y Formulario 101, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el período 2001, fue determinada como sigue:

|   |     | (US dólares)            |
|---|-----|-------------------------|
| Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta | (A) | 3.409.127               |
| (-) Amortización, pérdidas de años anteriores                     |     | <u>1.074.128</u>        |
| Subtotal  |     | 2.334.999               |
| (-) Participación a empleados                                     | (B) | <u>350.250</u>          |
| Subtotal  |     | 1.984.749               |
| (+) Gastos no deducibles  |     | <u>4.937.332</u>        |
| Base imponible para el impuesto a la renta                        |     | 6.922.081               |
| (-) Impuesto a la renta   | (C) | <u>1.582.925</u>        |
| Utilidad neta del ejercicio (A - B - C)                           |     | <u><u>1.475.952</u></u> |

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha sido fiscalizada por la Dirección General de Rentas, actual Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio impositivo 1996 y no existen glosas pendientes por pago.

**ALMACENES DE PRATI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**17. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Mediante Resolución 0989 publicada en el Sup. del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2001, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar antes del 31 de mayo del 2002 a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, Almacenes De Prati S.A. mantiene en proceso la preparación de dicha información que contendrá entre otros asuntos el cálculo de la provisión del impuesto a la renta.

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 97.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en las notas 4 y 9.

Activo, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2001 y 2000.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 17 del 2002 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2001, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---