

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Año terminado al 31 de diciembre del 2002
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**



30 ABR 2003

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".



30 ABR. 2003

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
ALMACENES DE PRATI S.A.

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **ALMACENES DE PRATI S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, 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 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ALMACENES DE PRATI S.A.** al 31 de Diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 14 del 2003

Quito, Ecuador

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda. *MSD*
Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda. RNAE No.322

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas netas	48,507,897
COSTO DE VENTAS	<u>(28,230,876)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	20,277,021
GASTOS OPERACIONALES	
Ventas	(13,378,062)
Administración	(2,985,888)
Total gastos operacionales	<u>(16,363,950)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	3,913,071
GASTOS NO OPERACIONALES	
Depreciaciones y amortizaciones	(3,124,431)
SCR Gastos y provisiones	(1,667,099)
Otros egresos	(2,689,380)
Total gastos no operacionales	<u>(7,480,910)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	
SCR Intereses ganados	6,173,336
Total ingresos no operacionales	<u>6,173,336</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2,605,497
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES (nota 11)	(317,539)
(-) 15% IMPUESTO A LA RENTA (nota 11)	(934,741)
UTILIDAD NETA	<u><u>1,353,217</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Capital adicional	Pérdidas acumuladas	Utilidad neta	Total
Saldo al inicio	440,000	3,999,800	81,373	71,392	22,326,252	7,170,261	(259,831)		33,829,247
Transferencia a reserva legal			147,595				(147,595)		-
Devolución de aportes para futura capitalización		(3,999,800)							(3,999,800)
Aumento de Capital (nota 12)	1,560,000		(147,595)			(84,049)	(1,328,356)		-
Utilidad neta								1,353,217	1,353,217
Saldo al final	2,000,000	81,373	71,392	22,326,252	7,086,212	(1,735,782)	1,353,217	31,182,664	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	50,830,211
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(43,296,144)
Efectivo utilizado en empleados	(4,648,778)
Efectivo utilizado en otros	(2,701,948)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>183,341</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(1,892,826)
Efectivo utilizado en inversiones en acciones	(16,775)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,909,601)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por préstamos bancarios	8,028,504
Efectivo utilizado en devolución de aportes futura capitalización	(3,999,800)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>4,028,704</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 2,302,444

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 4,267,688

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 6,570,132

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
 Por el período desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002
 (EXPRESADO EN DOLARES)

Utilidad neta	1,353,217
----------------------	-----------

Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación

Provisiones de beneficios sociales	265,122
Provisión de jubilación patronal	276,896
Pagos anticipados de suministros y arriendos	430,786
Provisión de cuentas incobrables	717,411
Amortización de remodelaciones	32,952
Provisiones de suministros y otros	86,388
Depreciaciones	3,124,431
Provisiones de proveedores	148,787
Pérdida en baja de activos fijos	58,849
Impuesto a la renta	934,741
15% participación trabajadores	317,538

Utilidad Conciliada	7,747,118
----------------------------	-----------

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Aumento de clientes	(4,452,754)
Aumento de cuentas por cobrar funionarios y empleados	(42,825)
Aumento de cuentas por cobrar filiales y accionistas	(298,005)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(185,424)
Aumento de anticipos a proveedores locales y exterior	(527,230)
Aumento de retenciones en la fuente	(48,585)
Disminución de valores por liquidar	299,915
Disminución de inventarios	7,669,550
Aumento de seguros pagados por anticipado	(684)
Aumento de gastos anticipados	(222,691)
Aumento de impuestos anticipados	(737,648)
Disminución de depósitos en garantía	17,503
Aumento de proveedores del exterior	(902,562)
Aumento de proveedores locales	(3,871,503)
Aumento de retenciones por pagar	(18,657)
Aumento de pasivos acumulados	(61,024)
Aumento de beneficios sociales acumulados	(111,008)
Aumento de 12% IVA en ventas	(72,609)
Disminución de retenciones de empleados	6,613
Aumento de 15% participación trabajadores	(350,265)
Aumento de impuesto a la renta	(1,497,372)
Aumento de Jubilación Patronal	(50,327)
Aumento de otros pasivos corrientes	(1,525,037)
Aumento de impuestos y otros por pagar	(92,575)
Aumento de otras obligaciones por pagar	(488,573)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	183,341
--	---------

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ALMACENES DE PRATI S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de febrero de 1957, con un plazo de duración de doscientos años. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil. El capital está compuesto por 2.000.000 de acciones con un valor nominal de un dólar (US\$ 1) cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, la compraventa, importación, comercialización y distribución de vestimentas en el ramo de tienda de departamentos; artículos para el hogar, electrodomésticos, muebles, perfumes, bienes de consumo y de capital para cuyo efecto instalará almacenes, tiendas y centros de distribución.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ALMACENES DE PRATI S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

g. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Instalaciones	10%
• Maquinaria, herramientas y Ascensores	10%
• Muebles y enseres, equipo de oficina	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos durante el 2002	33.33%
• Vehículos	20%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

i. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2002 ALMACENES DE PRATI S.A. mantiene las siguientes inversiones temporales:

INSTITUCION	INTERES	VENCIMIENTO	MONTO
Ocean Bank	1.4% anual	enero del 2003	1,350,000
Banco Citibank	0.02% anual	enero del 2003	1,060,335
Banco Bolivariano	5.13% anual	enero del 2003	600,000
Banco de Guayaquil	5% anual	enero del 2003	500,000
Total			<u>3,510,335</u>

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. CLIENTES

El saldo de clientes al 31 de diciembre del 2002, está conformado por las personas afiliadas al Sistema de Crédito Rotativo (Tarjeta de Crédito de Almacenes De Prati S.A.) y de acuerdo al tipo de cartera se clasifican en:

	MONTO
Crédito Vigente	23.769.510
Cobranza Judicial	1.082.351
Diners Club	19.189
Mastercard	244
American Express	41.988
Cheques protestados	137
	24.913.419

6. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2002 fue el siguiente:

	MONTO
Saldo inicial	1,914,265
Provisión	717,411
Utilización	(707,004)
Total	1,924,672

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de inventarios se encuentra conformado por:

	MONTO
Inventario final de tiendas	4,010,101
Importaciones en Tránsito	422,081
Importaciones en Proceso	6,843
Total	4,439,025

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2002 se describe a continuación:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLASIFICACION	BAJAS	VENTAS	REMODELACION	AJUSTES	SALDO FINAL
Terrenos	242,755	245,000						487,755
Edificio	35,452,936		118,446				(17,412)	35,553,970
Instalaciones	5,411,685	82,466	242,742			(145,802)	(69,201)	5,521,891
Maquinaria y equipo	622,362	70,194	14,199	(66,556)				640,198
Ascensores	489,401	1,885	510					491,796
Vehículos	81,699	6,703		(6,480)				81,921
Muebles y enseres	3,512,086	10,465	361,890	(5,904)		(317,405)	(15,889)	3,545,243
Equipos de computación	1,125,714	782,061	53,349	(136,242)	(13,803)		(80)	1,810,999
Herramientas	412	1,084						1,496
Equipos de oficina	104,703	41,852	(6,308)	(931)	(331)		(2,400)	136,585
Otros Activos	520,692	96,170					(1,900)	614,961
Obras en proceso	731,300	554,946	(784,828)			(256,206)	(244,368)	844
Menos	48,295,745	1,892,826	-	(216,113)	(14,134)	(719,413)	(351,250)	48,887,660
DEPRECIACIONES								
Edificio	(11,982,871)	(1,773,673)						(13,756,544)
Instalaciones	(3,182,116)	(524,983)					6,075	(3,701,024)
Maquinaria y equipo	(293,769)	(57,511)		16,250				(335,030)
Ascensores	(407,064)	(14,611)						(421,675)
Vehículos	(37,006)	(11,090)		2,825				(45,271)
Muebles y enseres	(1,609,344)	(338,103)		2,627			(6,053)	(1,950,873)
Equipos de computación	(507,249)	(288,339)		134,822	13,769			(646,997)
Herramientas	(120)	(70)						(190)
Equipos de oficina	(56,789)	(9,276)		909	196		200	(64,761)
Otros Activos	(118,971)	(106,774)						(225,745)
Total	(18,195,298)	(3,124,431)	-	157,432	13,965	-	222	(21,148,110)
	30,100,446	(1,231,604)	-	(58,681)	(169)	(719,413)	(351,029)	27,739,550

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. OBLIGACIONES CORRIENTES Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones corrientes y largo plazo están compuestas por:

INSTITUCION	INTERES	VENCIMIENTO	CORRIENTE	LARGO PLAZO
(1) Travis Securities Lt.	15.24%	20-May-2005	1.933.333	2.900.000
(1) Travis Securities Lt.	15.00%	01-Jul-2003	13.644.350	
(1) Travis Securities Lt.	15.00%	26-Dic-2003	2.000.000	
(1) Travis Securities Lt.	13.79%	24-Jul-2005		1.000.000
(1) Travis Securities Lt.	13.54%	07-Ago-2005		900.000
(1) Travis Securities Lt.	14.93%	30-Ago-2005		1.300.000
(1) Travis Securities Lt.	13.52%	23-Sep-2005		1.450.000
(1) Travis Securities Lt.	13.73%	24-Oct-2005		800.000
(2) Banco de Guayaquil	13%	7-Jul-2004	143.713	86,138
(3) Banco Bolivariano	12.08%	19-Feb-2003	250.000	166,667
Total			17.971.396	8,602,805

- (1) Préstamos realizados en el exterior que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.
- (2) Hipoteca abierta a nombre del Banco de Guayaquil de un solar de 10.600 mts² en Ciudadela Los Almendros por un monto de US\$ 2.082.026
- (3) Existe una garantía hipotecaria por el préstamo adquirido por un monto de US\$ 1.300.036,30 signada con el número GAR00200107936.

10. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2002 las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior se detallan a continuación:

	Valor
Proveedores del Exterior	1,044,452
Proveedores locales	3,828,717
Total	4,873,169

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

(Utilidad) antes del 15% Participación Trabajadores		(2.605.497)
(+) Gastos no registrados contablemente		488.573
(-) Base para 15% Participación Trabajadores		(2.116.924)
15% Participación trabajadores		317.539
Utilidad después de Participación Trabajadores		<u>(2.287.958)</u>
MAS: Gastos no deducibles		
Exceso provisión cuentas incobrables	(479.715)	
Depreciación de activos revaluados	(1.592.313)	
Otros gastos no deducibles	(408.839)	
Total		(2.480.867)
MENOS: Rentas Exentas		
Gastos no registrados contablemente	488.573	
Total		488.573
Utilidad Gravable		<u>(4.280.252)</u>
(1) 15% Impuesto a la Renta causado		202.982
25% Impuesto a la Renta causado		731.759
Total		934.741

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

ALMACENES DE PRATI decidió reinvertir el cien por ciento de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2002 y aplicar la tarifa del quince por ciento (15%).

ALMACENES DE PRATI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 1999 al 2002.

12. AUMENTO DE CAPITAL

ALMACENES DE PRATI S.A. procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2002 con fecha de inscripción en el registro mercantil del 25 de noviembre del 2002 por US\$1,560,000. El incremento del capital fue mediante:

	AUMENTO DE CAPITAL US\$
Reserva legal	147,595
Capital adicional	84,049
Resultados acumulados	1,328,356
Total	1,560,000

13. JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. La compañía registró por este concepto US\$ 276.896 al 31 de diciembre del 2002

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe 14 de marzo del 2003, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.