

# **ALMACENES DE PRATI S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

## **INDICE**

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados 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".

**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 los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **ALMACENES DE PRATI S.A.** por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*A member firm of  
moore Stephens International  
Limited - members in  
principal cities throughout  
the world.*

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

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ALMACENES DE PRATI S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 6 del 2004  
Guayaquil, Ecuador

María de los Angeles Guizarro  
CPA No. 22.120

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

**ALMACENES DE PRATI S.A.**  
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		3,435,754	3,059,797
Inversiones financieras temporales	4	2,782,700	3,510,335
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	29,962,338	24,913,419
Provisión cuentas incobrables	6	(2,363,443)	(1,924,672)
Funcionarios y empleados		144,872	101,360
Filiales y accionistas		1,139,540	925,932
Anticipos proveedores		157,445	1,173,263
Otros cuentas por cobrar		373,227	905,681
Inventarios	7	7,407,147	4,439,025
Pagos anticipados		2,726,567	2,277,006
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>45,766,147</b>	<b>39,381,146</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO - neto</b>	8	<b>25,686,731</b>	<b>27,739,550</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Depósitos en garantía		3,314	2,814
Inversiones	9	26,775	16,775
<b>Total Otros Activos</b>		<b>30,089</b>	<b>19,589</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>71,482,967</b>	<b>67,140,285</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar			
Porción corriente de obligaciones largo plazo	10	252,805	17,971,396
Proveedores locales y del exterior	11	5,076,091	4,873,169
Obligaciones fiscales por pagar		1,808,610	1,773,724
Beneficios sociales por pagar		544,983	984,527
Otras cuentas por pagar		620,464	795,573
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>8,302,953</b>	<b>26,398,389</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones largo plazo	10	26,494,350	8,602,805
Provisiones varias		1,882,109	956,427
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>28,376,459</b>	<b>9,559,232</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>34,803,555</b>	<b>31,182,664</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>71,482,967</b>	<b>67,140,285</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## ALMACENES DE PRATI S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas netas		52,308,655	48,507,897
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>(29,445,561)</u>	<u>(28,230,876)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		22,863,095	20,277,021
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Ventas		(15,576,181)	(13,378,062)
Administración		(6,512,628)	(2,985,888)
<b>Total gastos operacionales</b>		<u>(22,088,808)</u>	<u>(16,363,950)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		774,287	3,913,071
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		(3,393,154)	(3,124,431)
SCR Gastos y provisiones		(3,803,283)	(1,867,089)
Otros egresos		(229,220)	(2,689,380)
<b>Total gastos no operacionales</b>		<u>(7,425,657)</u>	<u>(7,480,910)</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
SCR Intereses ganados		7,067,067	6,173,336
Otros ingresos		908,672	
<b>Total ingresos no operacionales</b>		<u>7,976,739</u>	<u>6,173,336</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		1,325,369	2,605,497
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	12	(112,415)	(317,539)
(-) 25% / 15% IMPUESTO A LA RENTA	12	(1,042,063)	(934,741)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>170,891</u>	<u>1,353,217</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
 (EXPRESADOS EN DOLARES)

	NOTA	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Capital adicional	Pérdidas acumuladas	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001		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	13	1,560,000		(147,595)			(94,049)	(1,328,356)		-
Utilidad neta									1,353,217	1,353,217
Saldos al 31 de diciembre del 2002		2,000,000	0	81,373	71,392	22,326,252	7,086,212	(1,735,782)	1,353,217	31,182,664
Transferencia a reserva legal				135,322					(135,322)	-
Aumento de Capital	13	1,500,000	3,450,000	(135,322)			(146,783)		(1,217,895)	3,450,000
Aumento de aportes para futura capitalización										170,891
Utilidad neta									170,891	170,891
Saldos al 31 de diciembre del 2003		3,500,000	3,450,000	81,373	71,392	22,326,252	6,939,429	(1,735,782)	170,891	34,803,555

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ALMACENES DE PRATI S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003 y 2002  
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	53,868,099	50,830,211
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(48,534,861)	(43,298,144)
Efectivo utilizado en empleados	(5,512,457)	(4,648,778)
Efectivo utilizado en otros	(2,413,956)	(2,701,948)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2,593,175)</u>	<u>183,341</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(1,371,457)	(1,892,828)
Efectivo utilizado en inversiones en acciones	(10,000)	(16,775)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,381,457)</u>	<u>(1,909,601)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	172,954	8,028,504
Efectivo provisto por (utilizado en) aportes futura capitalización	3,450,000	(3,999,800)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>3,622,954</u>	<u>4,028,704</u>
<b>(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	(351,678)	2,302,444
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	6,570,132	4,267,688
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>6,218,454</u>	<u>6,570,132</u>

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 los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003 y 2002  
 (EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Utilidad neta</b>	170,891	1,353,217
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>		
Provisiones de beneficios sociales	377,190	285,122
Provisión jubilación patronal	858,378	276,898
Pagos anticipados de suministros y arriendos		430,786
Provisión cuentas incobrables	1,408,439	717,411
Amortización de remodelaciones	481,685	32,952
Provisiones de suministros y otros		86,388
Depreciaciones	3,393,154	3,124,431
Provisiones de proveedores	94,166	148,787
Provisión pasivos acumulados	134,335	
Seguros prepagados	684	
Pérdida en baja de activos fijos	31,121	58,849
Impuesto a la renta	1,042,063	934,741
15% participación trabajadores	112,415	317,538
Recuperación de provisión mantenimiento	(575,938)	(488,573)
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>7,528,566</u>	<u>7,258,545</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	(6,018,587)	(4,452,754)
Aumento de cuentas por cobrar funionarios y empleados	(43,512)	(42,825)
Aumento de cuentas por cobrar filiales y accionistas	(213,608)	(298,005)
Disminución de otras cuentas por cobrar	548,742	(185,424)
Disminución de anticipos a proveedores locales y exterior	1,015,818	(527,230)
Aumento de retenciones en la fuente	(1,776)	(48,585)
Disminución de valores por liquidar	59,180	299,915
Disminución de inventarios	2,013,803	7,669,550
Aumento de seguros pagados por anticipado	(127,995)	(684)
Disminución (Aumento) de gastos anticipados	(1,276,106)	(222,691)
Disminución (Aumento) de impuestos anticipados	(337,147)	(737,648)
(Aumento) Disminución de depósitos en garantía	(500)	17,503
Aumento de proveedores del exterior	(1,044,452)	(902,562)
Aumento de proveedores locales	(3,828,717)	(3,871,503)
Disminución (Aumento) de retenciones por pagar	25,330	(18,657)
Aumento de pasivos acumulados	(148,788)	(61,024)
Disminución (Aumento) de beneficios sociales acumulados	(308,174)	(111,008)
Aumento de 12% IVA en ventas	(67,234)	(72,809)
Disminución de retenciones de empleados	14,651	6,613
Aumento de 15% participación trabajadores	(314,496)	(350,285)
Aumento de impuesto a la renta	(125,423)	(1,497,372)
Aumento de Jubilación Patronal y desahucio	(33,114)	(50,327)
Disminución (Aumento) de otros pasivos corrientes	90,343	(1,525,037)
Aumento de impuestos y otros por pagar		(92,575)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(2,593,175)</u>	<u>183,341</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ALMACENES DE PRATI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 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 3.500.000 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. Equivalentes de efectivo**

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

**g. 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.

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

---

**h. 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.

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.

**i. 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 a partir del 2003	33.33%
• Vehículos	20%

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

**j. Inversiones a Largo Plazo**

Las inversiones existentes se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto aquellas cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Proporcional.

La compañía ha decidido no realizar la consolidación de estados financieros con la empresa en la que mantiene inversiones por considerar que no afecta sustancialmente los estados financieros de ALMACENES DE PRATI S.A. al 31 de diciembre del 2003.

**k. 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.

**l. 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%. La compañía ha registrado la respectiva provisión.

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

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

**ALMACENES DE PRATI S.A.** mantiene al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las siguientes inversiones temporales:

**2003**

<b>INSTITUCION</b>	<b>INTERES</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>MONTO</b>
Ocean Bank	1.2%	enero del 2004	1,366,843
Ocean Bank	1.2%	enero del 2004	815,857
Ocean Bank	1.2%	enero del 2004	600,000
<b>Total</b>			<u>2,782,700</u>

**2002**

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

**5. CLIENTES**

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están conformados 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:

<b>DETALLE</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Crédito Vigente	21,537,769	23,769,510
Cobranza Judicial	1,332,139	1,082,351
Crédito Diferido	7,042,608	
Cobranza Judicial Crédito Diferido	10,384	
Diners club	20,776	19,189
Mastercard	178	244
American Express	17,915	41,988
Cheques Protestados	570	137
<b>Total</b>	<u>29,962,338</u>	<u>24,913,419</u>

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

---

**6. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue el siguiente:

<u>DETALLE</u>	<u>MONTO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,914,265
Adiciones	717,411
Bajas	(707,004)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>1,924,672</u>
Adiciones	1,408,439
Bajas	(969,668)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>2,363,443</u>

**7. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

<u>DETALLE</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Inventario Final de Tiendas	6,176,781	4,010,101
Importaciones en Tránsito	637,048	422,081
Importaciones en Proceso	26,786	6,843
Inventario Suministros y Materiales	566,532	
Total	<u>7,407,147</u>	<u>4,439,025</u>

## 8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se describe a continuación:

	2003				
	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLASIFICACION	BAJAS	SALDO FINAL
Terrenos	487,755				487,755
Edificio	35,553,970				35,553,970
Instalaciones	5,521,891	99,630	12,968	(5,339)	5,629,150
Maquinaria y equipo	640,198	4,403	41,701	(17,347)	668,955
Ascensores	491,796				491,796
Vehículos	81,921	17,859			99,780
Muebles y enseres	3,545,243	113,721	208,325	(57,262)	3,810,027
Equipos de computación	1,810,999	471,163	5,038	(41,838)	2,245,361
Herramientas	1,496	1			1,497
Equipos de oficina	136,585	11,437	1,377	(996)	148,402
Otros Activos	614,961	119,349	134,438	(26,793)	841,956
Obras en proceso	844	533,893	(403,846)		130,891
	48,887,660	1,371,457		(149,575)	50,109,541
Menos					
DEPRECIACIONES					
Edificio	(13,756,544)	(1,776,198)			(15,532,742)
Instalaciones	(3,701,024)	(498,433)	(1,405)	1,077	(4,199,786)
Maquinaria y equipo	(335,030)	(56,866)	392	14,670	(376,835)
Ascensores	(421,675)	(14,668)			(436,343)
Vehículos	(45,271)	(12,264)			(57,534)
Muebles y enseres	(1,950,873)	(354,403)	915	47,944	(2,256,416)
Equipos de computación	(646,997)	(551,009)	(77)	41,857	(1,156,225)
Herramientas	(190)	(150)			(340)
Equipos de oficina	(64,761)	(10,821)	174	810	(74,597)
Otros Activos	(225,745)	(118,343)		12,098	(331,990)
	(21,148,110)	(3,393,154)		118,455	(24,422,810)
Total	27,739,550	(1,210,054)		(31,121)	25,686,731

2002

	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
Vehiculos	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
<b>Menos</b>	<b>48,295,745</b>	<b>1,892,826</b>		<b>(216,113)</b>	<b>(14,134)</b>	<b>(719,413)</b>	<b>(351,250)</b>	<b>48,887,660</b>
<b>DEPRECIACIONES</b>								
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)
Vehiculos	(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)
<b>Total</b>	<b>(18,195,298)</b>	<b>(3,124,431)</b>		<b>157,432</b>	<b>13,965</b>		<b>222</b>	<b>(21,148,110)</b>
	<b>30,100,446</b>	<b>(1,231,604)</b>		<b>(58,681)</b>	<b>(169)</b>	<b>(719,413)</b>	<b>(351,029)</b>	<b>27,739,550</b>

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

**9. INVERSIONES LARGO PLAZO**

El detalle de inversiones largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

DETALLE	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Fideicomiso Club VIP	6,328	6,328
(1) Inv. Romabal	10,448	10,448
Ministerio de Finanzas y Crédito Público	10,000	
<b>Total</b>	<u>26,775</u>	<u>16,775</u>

(1) **ALMACENES DE PRATI S.A.**, mantiene el 100% de las acciones de la compañía Romabal S.A.; sin embargo, ha decidido no realizar la Consolidación de Estados Financieros por considerar que los saldos de Romabal S.A. no afectan significativamente la situación financiera consolidada.

**10. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las obligaciones largo plazo están compuestas por:

2003

INSTITUCION	INTERES	VENCIMIENTO	CORRIENTE LARGO PLAZO	
(1) Travis Securities Lt.	15,24%	20-May-05	2.900.000	
(1) Travis Securities Lt.	13,79%	24-Jul-05	1.000.000	
(1) Travis Securities Lt.	13,54%	7-Ago-05	900.000	
(1) Travis Securities Lt.	14,93%	30-Ago-05	1.300.000	
(1) Travis Securities Lt.	13,52%	23-Sep-05	1.450.000	
(1) Travis Securities Lt.	13,73%	24-Oct-05	800.000	
(1) Travis Securities Lt.	14,00%	15-May-06	1.200.000	
(1) Travis Securities Lt.	12,16%	1-Jul-06	13.644.350	
(1) Travis Securities Lt.	13,09%	8-Ago-06	1.300.000	
(1) Travis Securities Lt.	11,19%	26-Dic-06	2.000.000	
(2) Banco de Guayaquil	13,00%	21-Jul-04	86.138	
(3) Banco Bolivariano	12,60%	15-Ago-04	166.667	
<b>Total</b>			<u>252.805</u>	<u>26.494.350</u>

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

**2002**

INSTITUCION	INTERES	VENCIMIENTO	CORRIENTE	LARGO PLAZO
(1) Travis Securities Lt.	15.24%	20-May-05	1.933.333	2.900.000
(1) Travis Securities Lt.	15.00%	01-Jul-03	13.644.350	
(1) Travis Securities Lt.	15.00%	26-Dic-03	2.000.000	
(1) Travis Securities Lt.	13.79%	24-Jul-05		1.000.000
(1) Travis Securities Lt.	13.54%	07-Ago-05		900.000
(1) Travis Securities Lt.	14.93%	30-Ago-05		1.300.000
(1) Travis Securities Lt.	13.52%	23-Sep-05		1.450.000
(1) Travis Securities Lt.	13.73%	24-Oct-05		800.000
(2) Banco de Guayaquil	13.00%	07-Jul-04	143.713	86.138
(3) Banco Bolivariano	12.08%	19-Feb-03	250	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\$ 1.287.928,40 asignada con el número GAR000200107936.

**11. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior se detallan a continuación:

DETALLE	2003	2002
Proveedores del Exterior	1,127,911	1,044,452
Proveedores Locales	3,948,180	3,828,717
Total	5,076,091	4,873,169

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

---

**12. 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 2003 y 2002. 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:

2003

<b>Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores</b>		<b>1.325.369</b>
(-) Ingresos no gravables		575.936
(=) Base para 15% Participación Trabajadores		749.433
<b>15% Participación trabajadores</b>		<b>112.415</b>
Utilidad después de Participación Trabajadores		1.212.954
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>		
Exceso provisión cuentas incobrables	1.109.210	
Depreciación de activos revaluados	1.592.313	
Otros gastos no deducibles	829.711	
<b>Total</b>		<b>3.531.234</b>
<b>MENOS: Rentas Exentas</b>		
Ingresos no gravables	575.936	
<b>Total</b>		<b>575.936</b>
<b>Utilidad Gravable</b>		<b>4.168.252</b>
<b>25% Impuesto a la Renta causado</b>		<b>1.042.063</b>

---

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

**2002**

<b>Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores</b>		<b>2.605.497</b>
(-) Gastos no registrados contablemente		488.573
(=) Base para 15% Participación Trabajadores		2.116.924
<b>15% Participación trabajadores</b>		<b>317.539</b>
Utilidad después de Participación Trabajadores		2.287.958
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>		
Exceso provisión cuentas incobrables	479.715	
Depreciación de activos revaluados	1.592.313	
Otros gastos no deducibles	408.839	
<b>Total</b>		<b>2.480.867</b>
<b>MENOS: Rentas Exentas</b>		
Gastos no registrados contablemente	488.573	
<b>Total</b>		<b>488.573</b>
Utilidad Gravable		4.280.252
(1) 15% Impuesto a la Renta causado		202.962
25% Impuesto a la Renta causado		731.759
<b>Total</b>		<b>934.741</b>

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

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

**13. AUMENTO DE CAPITAL**

**ALMACENES DE PRATI S.A.** realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 7 de julio del 2003 por US\$ 1'500.000; el incremento del capital fue con Reserva Legal por US\$ 135.322, con Reserva de Capital (Capital Adicional) por US\$ 146.783 y con Resultados Acumulados por US\$ 1'217.895.

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

---

En el 2002 se procedió a realizar un aumento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 25 de noviembre del 2002 por US\$ 1'560.000; el incremento del capital fue con Reserva Legal por US\$ 147.595, con Reserva de Capital (Capital Adicional) por US\$ 84.049 y con Resultados Acumulados por US\$ 1'328.356.

**14. JUBILACION PATRONAL**

**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.

**ALMACENES DE PRATI S.A.**, registró en los resultados del año 2003, el valor de US\$ 663.227, alcanzando un monto provisionado de US\$ 1'079.399 en el 2003 y US\$ 446.285 en el 2002.

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía ha registrado un incremento en la provisión para este período por un monto de US\$ 192.151 presentando un monto acumulado de US\$ 422.220; en el 2002 se mantiene una reserva para desahucio de US\$ 230.069.

**15. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital (Capital Adicional), podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de los accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

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

---

**16. 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.

La compañía no ha realizado ninguna provisión por este concepto.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 6 de marzo del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.