

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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 adjuntos de **ALMACENES DE PRATI S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. 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.

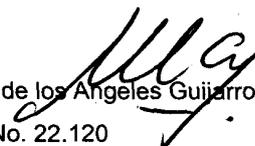
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACENES DE PRATI S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ALMACENES DE PRATI S.A.** al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 26 del 2005
Guayaquil, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de EUA)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		5,170,773	3,435,754
Inversiones financieras temporales	4	3,242,803	2,782,700
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	31,422,867	29,962,338
Provisión cuentas incobrables	6	(3,012,091)	(2,363,443)
Funcionarios y empleados		134,503	144,872
Filiales y accionistas		493,429	1,139,540
Anticipos proveedores		74,050	157,445
Otras cuentas por cobrar		471,049	373,227
Inventarios	7	8,021,668	7,407,147
Pagos anticipados		948,705	2,726,567
Total Activo Corriente		<u>46,967,756</u>	<u>45,766,147</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO - neto	8	23,530,948	25,686,731
OTROS ACTIVOS			
Depósitos en garantía		5,759	3,314
Inversiones	9	16,775	26,775
Activos diferidos - neto		1,456,534	
Total Otros Activos		<u>1,479,068</u>	<u>30,089</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>71,977,772</u></u>	<u><u>71,482,967</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Porción corriente de obligaciones	10	6,416,667	252,805
Proveedores locales y del exterior	11	6,006,223	5,076,091
Obligaciones fiscales por pagar		2,322,089	1,808,610
Beneficios sociales por pagar		868,089	544,983
Otras cuentas por pagar		570,870	620,464
Total Pasivo Corriente		<u>16,183,938</u>	<u>8,302,953</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones largo plazo	10	18,144,350	26,494,350
Provisiones varias		1,545,107	1,882,109
Total Pasivo No Corriente		<u>19,689,457</u>	<u>28,376,459</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		36,104,377	34,803,555
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>71,977,772</u></u>	<u><u>71,482,967</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de EUA)

	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas		59,703,819	52,308,655
COSTO DE VENTAS		<u>(34,114,157)</u>	<u>(29,445,561)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		25,589,662	22,863,094
GASTOS OPERACIONALES			
Ventas		(16,680,371)	(15,576,181)
Administración		(7,701,503)	(6,512,627)
Total gastos operacionales		<u>(24,381,874)</u>	<u>(22,088,808)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1,207,788	774,286
GASTOS NO OPERACIONALES			
Depreciaciones y amortizaciones		(3,421,254)	(3,393,154)
Intereses y comisiones de financiamiento		(3,334,038)	(3,803,283)
Otros egresos		(635,510)	(229,219)
Total gastos no operacionales		<u>(7,390,802)</u>	<u>(7,425,656)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
SCR Intereses ganados		8,815,459	7,067,067
Otros ingresos		408,086	909,672
Total ingresos no operacionales		<u>9,223,545</u>	<u>7,976,739</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3,040,531	1,325,369
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	12	(399,006)	(112,415)
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	12	(1,340,703)	(1,042,063)
UTILIDAD NETA		<u><u>1,300,822</u></u>	<u><u>170,891</u></u>

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares de EUA)

	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 2002		2,000,000	-	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)	-
Aumento de aportes para futura capitalización										3,450,000
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
Transferencia a reserva legal				17,089					(17,089)	-
Transferencia a resultados acumulados								153,802	(153,802)	-
Utilidad neta									1,300,822	1,300,822
Saldos al 31 de diciembre del 2004		3,500,000	3,450,000	98,462	71,392	22,326,252	6,939,429	(1,581,980)	1,300,822	36,104,377

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresados en dólares de EUA)

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	66,026,662	53,868,099
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(53,017,379)	(48,534,861)
Efectivo utilizado en empleados	(6,612,181)	(5,512,457)
Efectivo utilizado en otros	(70,682)	(2,413,956)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>6,326,420</u>	<u>(2,593,175)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(1,955,160)	(1,371,456)
Efectivo provisto por (utilizado en) inversiones en acciones	10,000	(10,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,945,160)</u>	<u>(1,381,457)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios	(2,186,138)	172,954
Efectivo provisto por aportes futura capitalización		3,450,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(2,186,138)</u>	<u>3,622,954</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,195,122	(351,678)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	6,218,454	6,570,132
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>8,413,576</u>	<u>6,218,454</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 comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresados en dólares de EUA)

Utilidad neta	<u>1,300,822</u>	<u>170,890</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Provisiones de beneficios sociales	469,083	377,190
Provisión jubilación patronal	54,885	858,378
Provisión cuentas incobrables	1,680,735	1,408,439
Amortización de remodelaciones	1,568,425	481,685
Depreciaciones	3,421,254	3,393,154
Provisiones de proveedores	92,610	94,166
Provisión pasivos acumulados	108,077	134,335
Saldo inicial seguros prepagados	127,995	684
Recuperación de provisión para mantenimiento	(380,491)	(575,936)
15% participación trabajadores	399,006	112,415
25% impuesto a la renta	1,340,703	1,042,063
Ajuste de activos fijos	33,606	31,121
Utilidad Conciliada	<u>10,216,710</u>	<u>7,528,585</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(2,492,616)	(6,018,587)
Disminución (aumento) de funcionarios y empleados	10,369	(43,512)
Disminución (aumento) de filiales y accionistas	646,111	(213,608)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(97,823)	607,923
Disminución de anticipos a proveedores locales y exterior	83,395	1,015,818
Disminución de inventarios	5,299,092	2,013,803
Aumento de seguros pagados por anticipado	(133,090)	(127,995)
Aumento de remodelaciones	(656,083)	(1,276,106)
Disminución (aumento) de impuestos anticipados	70,165	(338,923)
Aumento de depósitos en garantía	(2,445)	(500)
Aumento de proveedores del exterior	(1,127,911)	(1,044,452)
Aumento de proveedores locales	(3,948,179)	(3,828,717)
(Aumento) disminución de retenciones por pagar	(7,460)	25,330
Aumento de pasivos acumulados	(134,335)	(148,787)
Aumento de beneficios sociales acumulados	(377,190)	(308,174)
Disminución (aumento) de 12% IVA en ventas	222,300	(67,234)
Disminución de retenciones de empleados	14,956	14,651
Aumento de 15% participación trabajadores	(122,612)	(314,496)
Aumento de impuesto a la renta	(1,042,063)	(125,423)
Aumento de jubilación patronal y desahucio	(11,396)	(33,114)
(Aumento) disminución de otros pasivos corrientes	(26,407)	90,343
Aumento de valores por liquidar	(57,068)	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>6,326,420</u>	<u>(2,593,175)</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 2004 Y 2003
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.

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las 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.

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

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, es decir, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

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.

h. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

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.

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%
• Vehículos	20%

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 2004.

k. Arrendamiento Mercantil

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, muebles y equipos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. Los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en las cuentas de activos fijos.

l. 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.

m. 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 2004 y 2003 las siguientes inversiones temporales:

2004

INSTITUCION	INTERES	VENCIMIENTO	MONTO
Citibank	0.02% anual	enero del 2005	421,109
Ocean Bank	1.5% anual	enero del 2005	608,162
Ocean Bank	1.5% anual	enero del 2005	1,386,150
Ocean Bank	1.5% anual	enero del 2005	827,382
Total			<u>3,242,803</u>

2003

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

5. CLIENTES

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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:

DETALLE	2004	2003
Crédito vigente	22,278,375	21,537,769
Cobranza judicial	1,522,252	1,332,139
Crédito diferido	7,070,044	7,042,608
Cobranza judicial crédito diferido	452,925	10,384
Diners Club	31,571	20,776
Mastercard	32,809	178
American Express	34,519	17,915
Cheques protestados	372	570
Total	<u>31,422,867</u>	<u>29,962,338</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 2004 y 2003 fue el siguiente:

<u>DETALLE</u>	<u>MONTO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1,924,672
Adiciones	1,408,439
Bajas	(969,668)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>2,363,443</u>
Adiciones	1,680,735
Bajas	(1,032,087)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u><u>3,012,091</u></u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

<u>DETALLE</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario final de tiendas	6,667,441	6,176,781
Importaciones en tránsito	940,715	637,048
Importaciones en proceso	35,203	26,786
Inventario suministros y materiales	378,308	566,532
Total	<u><u>8,021,668</u></u>	<u><u>7,407,147</u></u>

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se describe a continuación:

2004

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLASIFICACION	BAJAS	SALDO FINAL
Terreno	487,755	105,000			592,755
Edificio	35,553,970				35,553,970
Instalaciones	5,629,150	10,323			5,639,473
Maquinarias y equipos	668,955	49,663			718,618
Ascensores	491,796	6,409			498,205
Vehículos	99,780	31,253		(5,362)	125,671
Muebles y enseres	3,810,028	54,677		(119,389)	3,745,316
Equipos de computación	2,245,361	485,008		(4,291)	2,726,078
Herramientas	1,497	1,002			2,499
Equipos de oficina	148,402	28,848		(934)	176,316
Otros activos	841,956				841,956
Obras en proceso	130,891	1,182,977	(656,083)		657,785
TOTAL	50,109,541	1,955,160	(656,083)	(129,976)	51,278,642
MENOS DEPRECIACIONES					
Edificio	(15,532,742)	(1,776,199)			(17,308,941)
Instalaciones	(4,199,787)	(344,472)			(4,544,259)
Maquinarias y equipos	(376,835)	(61,311)			(438,146)
Ascensores	(436,343)	(15,096)			(451,439)
Vehículos	(57,535)	(17,557)		1,594	(73,498)
Muebles y enseres	(2,256,416)	(367,088)		91,353	(2,532,151)
Equipos de computación	(1,156,225)	(688,202)		2,613	(1,841,814)
Herramientas	(340)	(233)			(573)
Equipos de oficina	(74,597)	(12,755)		810	(86,542)
Otros activos	(331,990)	(138,341)			(470,331)
TOTAL	(24,422,810)	(3,421,254)		96,370	(27,747,694)
SUMAN	25,686,731	(1,466,094)	(656,083)	(33,606)	23,530,948

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)	3,810,028
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
Menos	48,887,660	1,371,457		(149,575)	50,109,541
DEPRECIACIONES					
Edificio	(13,756,544)	(1,776,198)			(15,532,742)
Instalaciones	(3,701,024)	(498,433)	(1,405)	1,077	(4,199,787)
Maquinaria y equipo	(335,030)	(56,866)	392	14,670	(376,835)
Ascensores	(421,675)	(14,668)			(436,343)
Vehículos	(45,271)	(12,264)			(57,535)
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

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 2004 y 2003 es el siguiente:

DETALLE	2004	2003
Fideicomiso Club VIP	6,327	6,327
Romabal (1)	10,448	10,448
Ministerio de Finanzas y Crédito Público		10,000
Total	16,775	26,775

(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 CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 estas obligaciones están compuestas por:

2004

INSTITUCIÓN	INTERÉS	VENCIMIENTO	CORRIENTE	LARGO PLAZO
(1) Travis Securities Lt.	15,24%	20-May-05	966,667	
(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
Total			6,416,667	18,144,350

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

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	
Total			252,805	26,494,350

- (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.

11. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

DETALLE	2004	2003
Proveedores del exterior	1,395,516	1,127,911
Proveedores locales	4,610,707	3,948,180
Total	6,006,223	5,076,091

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 2004 y 2003. 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:

<u>2004</u>	
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	3.040.531
(-) Ingresos no gravables	380.491
(=) Base para 15% participación trabajadores	2.660.040
15% participación trabajadores	399.006
Utilidad después de participación trabajadores	<u>2.641.525</u>
MAS: Gastos no deducibles	
Exceso provisión cuentas incobrables	1.385.979
Depreciación de activos revaluados	1.592.313
Otros gastos no deducibles	123.486
Total	<u>3.101.778</u>
MENOS: Rentas exentas	
Ingresos no gravables	<u>380.491</u>
Total	380.491
Utilidad gravable	<u>5.362.812</u>
25% Impuesto a la renta causado	<u><u>1.340.703</u></u>

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

2003

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

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

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.

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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALMACENES DE PRATI S.A., registró los siguientes movimientos en los períodos 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	1,079,399	446,285
Provisión	54,885	663,227
Pagos	<u>(11,397)</u>	<u>(30,113)</u>
Saldo al final	<u>1,122,887</u>	<u>1,079,399</u>

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine.

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía no provisionó ningún valor por este concepto. Al 31 de diciembre del 2003 se registró un incremento en la provisión por un monto de US\$ 192.151 presentando un monto acumulado de US\$ 422.220.

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.

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.

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

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 26 de febrero del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.