

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
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

Exp. 3135

Guayaquil, 04 de julio de 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a ustedes, el informe de auditoría **ALMACENES DE PRATI S.A.**, expediente No. 3135-57, del período terminado al 31 de diciembre del 2005.

Sin otro particular al que hacer referencia, le saludamos

Atentamente

María de los Angeles Guijarro
Socio de Auditoría
MOORE STEPHENS D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.
RNAE: 322
RUC: 1791312481001



Adj: Lo indicado

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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 de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 2630 784, Fax: M+(593 4) 2630 556
Guayaquil

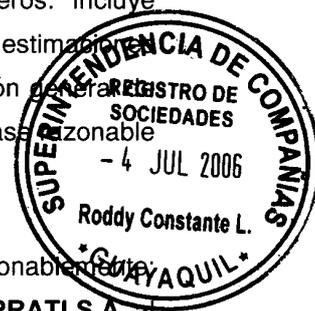
OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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.



Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ALMACENES DE PRATI S.A.** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 24 del 2006
Guayaquil, Ecuador



María de los Angeles Guijano
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Bray Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens D'Bray Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

ALMACENES DE PRATI S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de EUA)

ACTIVO	Nota	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		5.294.272	5.170.773
Inversiones financieras temporales	4	3.954.457	3.242.803
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	33.183.636	31.422.867
Provisión cuentas incobrables	6	(2.370.979)	(3.012.091)
Funcionarios y empleados		104.585	134.503
Filiales y accionistas		215.265	493.429
Anticipos proveedores		113.005	74.050
Otras cuentas por cobrar		689.291	471.049
Inventarios	7	7.548.867	8.021.668
Pagos anticipados		269.593	948.705
Total Activo Corriente		49.001.992	46.967.756
PROPIEDADES Y EQUIPO - neto	8	20.589.588	23.530.948
OTROS ACTIVOS			
Depósitos en garantía		8.285	5.759
Inversiones	9	177.261	16.775
Activos diferidos - neto	10	3.709.738	1.456.534
Total Otros Activos		3.895.284	1.479.068
TOTAL ACTIVO		73.486.864	71.977.772
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Porción corriente de obligaciones	11		6.416.667
Proveedores locales y del exterior	12	6.884.337	6.006.223
Obligaciones fiscales por pagar		1.992.797	2.322.089
Beneficios sociales por pagar		1.341.601	868.089
Otras cuentas por pagar	13	3.642.830	570.870
Total Pasivo Corriente		13.861.565	16.183.938
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones largo plazo	11	20.894.350	18.144.350
Jubilación patronal y desahucio	15	1.545.107	1.545.107
Total Pasivo No Corriente		22.439.457	19.689.457
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		37.185.842	36.104.377
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		73.486.864	71.977.772

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 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de EUA)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas		62.447.401	59.703.819
COSTO DE VENTAS		<u>(36.390.060)</u>	<u>(34.114.157)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		26.057.341	25.589.662
GASTOS OPERACIONALES			
Ventas		(13.903.572)	(16.680.371)
Administración		(10.785.829)	(7.701.503)
Total gastos operacionales		<u>(24.689.401)</u>	<u>(24.381.874)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.367.940	1.207.788
GASTOS NO OPERACIONALES			
Depreciaciones y amortizaciones		(3.202.574)	(3.421.254)
Intereses y comisiones de financiamiento		(3.017.220)	(3.334.038)
Otros egresos		(328.711)	(635.510)
Total gastos no operacionales		<u>(6.548.505)</u>	<u>(7.390.802)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
SCR Intereses ganados		10.061.878	8.815.459
Otros ingresos		595.000	408.086
Total ingresos no operacionales		<u>10.656.878</u>	<u>9.223.545</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		5.476.313	3.040.531
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	14	(821.447)	(399.006)
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	14	(1.607.109)	(1.340.703)
UTILIDAD NETA		<u><u>3.047.757</u></u>	<u><u>1.300.822</u></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 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de EUA)

Nota	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Valuación de inversión	Capital adicional	Pérdidas acumuladas	Utilidad neta	Total
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
Transferencia a reserva legal			130.082,00						(130.082,00)	
Transferencia a resultados acumulados								1.170.740	(1.170.740)	
Compensación de pérdidas acumuladas					(1.735.782)			1.735.782		
Valuación de inversiones largo plazo	18					158.250				158.250,00
Pago de dividendos a accionistas								(1.324.542)		(1.324.542,00)
Devolución de aportes futura capitalización	16	(800.000)								(800.000,00)
Utilidad neta									3.047.757	3.047.757,00
Saldos al 31 de diciembre del 2005	3.500.000	2.650.000	228.544	71.392	20.590.470	158.250	6.939.429		3.047.757	37.185.842

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 2005 y 2004
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	69.421.992	66.026.662
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(49.891.605)	(53.017.379)
Efectivo utilizado en empleados	(7.970.025)	(6.612.181)
Efectivo utilizado en otros	(1.259.246)	(70.682)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>10.301.116</u>	<u>6.326.420</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(1.023.260)	(1.955.160)
Efectivo provisto por inversiones en acciones		10.000
Efectivo utilizado en activos diferidos	(2.651.494)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3.674.754)</u>	<u>(1.945.160)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en préstamos bancarios	(3.666.667)	(2.186.138)
Efectivo utilizado en devolución de aportes futura capitalización	(800.000)	
Efectivo utilizado en pago de dividendos a accionistas	(1.324.542)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5.791.209)</u>	<u>(2.186.138)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	835.153	2.195.122
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	8.413.576	6.218.454
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>9.248.729</u>	<u>8.413.576</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 2005 y 2004
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	<u>3.047.757</u>	<u>1.300.822</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Provisiones de beneficios sociales	519.464	469.083
Provisión jubilación patronal		54.885
Provisión cuentas incobrables	858.941	1.680.735
Ajuste de otros pasivos	(21.100)	
Amortización de otros activos	398.290	1.568.425
Depreciaciones	3.198.187	3.421.254
Provisiones de proveedores	112.958	92.610
Provisión de servicios	2.715.000	
Provisión pasivos acumulados	329.035	108.077
Saldo inicial seguros prepagados	133.090	127.995
Recuperación de provisión para mantenimiento		(380.491)
15% participación trabajadores	821.447	399.006
25% impuesto a la renta	1.607.109	1.340.703
Ajuste por valuación de inversión	(2.236)	
Ajuste de activos fijos	766.433	33.606
Utilidad Conciliada	<u>14.484.375</u>	<u>10.216.710</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(3.260.822)	(2.492.616)
Disminución de funcionarios y empleados	29.918	10.369
Disminución de filiales y accionistas	278.164	646.111
Aumento de otras cuentas por cobrar	(218.242)	(97.823)
(Aumento) disminución de anticipos a proveedores locales y exterior	(38.955)	83.395
Disminución de inventarios	7.200.903	5.299.092
Aumento de seguros pagados por anticipado	(118.855)	(133.090)
Disminución (aumento) de remodelaciones	194.206	(656.083)
Aumento (disminución) de impuestos anticipados	(203.442)	70.165
Aumento de depósitos en garantía	(2.526)	(2.445)
Aumento de proveedores del exterior	(1.395.516)	(1.127.911)
Aumento de proveedores locales	(4.567.430)	(3.948.179)
Disminución (aumento) de retenciones por pagar	44.674	(7.460)
Aumento de pasivos acumulados	(108.077)	(134.335)
Aumento de beneficios sociales acumulados	(469.083)	(377.190)
Disminución de 12% IVA en ventas	33.740	222.300
Disminución de retenciones de empleados	25.657	14.956
Aumento de 15% participación trabajadores	(398.316)	(122.612)
Aumento de impuesto a la renta	(1.340.703)	(1.042.063)
Aumento de jubilación patronal y desahucio		(11.396)
Disminución (aumento) de otros pasivos corrientes	144.562	(26.407)
Aumento de valores por liquidar	(13.116)	(57.068)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>10.301.116</u>	<u>6.326.420</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 2005 Y 2004 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 social asciende a US\$ 3.500.000 conformado 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, realizar análisis sobre los objetivos y 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.

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.

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

i. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del período, 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 aquella cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Proporcional.

k. Otros activos

Los saldos de otros activos están conformados por los valores pagados por concesiones y arrendamientos de locales, adecuaciones y reparaciones en propiedad ajena, maniqués y software que se encuentran registrados a su costo de adquisición en dólares.

l. Amortizaciones

Las amortizaciones se registran en los resultados del período en base al método de línea recta establecido de acuerdo al tiempo de vigencia de los contratos de concesión y arrendamientos y a las estimaciones hechas por la Gerencia relativas al tiempo de vida útil de otros activos.

m. Arrendamiento Mercantil

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad 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 si es aceptada se registra en las cuentas de activos fijos.

n. 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.

o. 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%.

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

4. INVERSIONES TEMPORALES

ALMACENES DE PRATI S.A. mantiene al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las siguientes inversiones temporales:

2005

INSTITUCION	INTERES	VENCIMIENTO	MONTO
Citibank	3% anual	enero del 2006	2.540,720
Ocean Bank	3% anual	enero del 2006	1.413,737
Total			<u>3,954,457</u>

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>

5. CLIENTES

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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	2005	2004
Crédito rotativo	22.422.285	22,278,375
Crédito diferido	9.185.776	7,070,044
Cobranza judicial rotativo	1.070.911	1,522,252
Cobranza judicial diferido	359.529	452,925
Diners Club	55.490	31,571
Mastercard	37.825	32,809
American Express	51.600	34,519
Cheques protestados	220	372
Total	<u>33.183.636</u>	<u>31,422,867</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 2005 y 2004 fue el siguiente:

<u>DETALLE</u>	<u>MONTO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2,363,443
Adiciones	1,680,735
Bajas	(1,032,087)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	3,012,091
Adiciones	858,941
Bajas	(1,500,053)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>2,370,979</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

<u>DETALLE</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inventario final de tiendas	6.437.989	6.667.441
Importaciones en tránsito	659.376	940.715
Importaciones en proceso	21.169	35.203
Inventario suministros y materiales	430.332	378.308
Total	<u>7.548.867</u>	<u>8.021.668</u>

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se describe a continuación:

	2005				
	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLASIFICACION	BAJAS	SALDO FINAL
Terreno	592.755				592.755
Edificio	35.553.970	201.200			35.755.170
Instalaciones	5.639.473	3.216			5.642.689
Maquinarias y equipos	718.618	38.118		(1.419)	755.317
Ascensores	498.205				498.205
Vehículos	125.671	1.507			127.178
Muebles y enseres	3.745.316	33.133		(12.355)	3.766.094
Equipos de computación	2.726.078	158.189		(344.298)	2.539.969
Herramientas	2.499				2.499
Equipos de oficina	176.316	45.628		(11.599)	210.352
Otros activos	841.956				841.956
Obras en proceso	657.786	542.269	(657.786)		542.269
TOTAL	51.278.642	1.023.260	(657.785)	(369.664)	51.274.453
MENOS					
DEPRECIACIONES					
Edificio	(17.308.941)	(1.777.876)			(19.086.817)
Instalaciones	(4.544.259)	(344.012)			(4.888.271)
Maquinarias y equipos	(438.146)	(61.135)		978	(498.303)
Ascensores	(451.439)	(15.298)			(466.737)
Vehículos	(73.498)	(19.031)			(92.529)
Muebles y enseres	(2.532.151)	(337.317)			(2.869.468)
Equipos de computación	(1.841.814)	(551.077)		250.821	(2.142.070)
Herramientas	(573)	(250)			(823)
Equipos de oficina	(86.542)	(16.191)		9.217	(93.516)
Otros activos	(470.331)	(76.001)			(546.332)
TOTAL	(27.747.694)	(3.198.187)		261.017	(30.684.865)
SUMAN	23.530.948	(2.174.927)	(657.786)	(108.647)	20.589.588

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

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 2005 y 2004 es el siguiente:

DETALLE	2005	2004
Fideicomiso Club VIP	6,328	6,328
Inv.Romabal (1) (2)	170,933	10,448
Total	177,261	16,775

(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.

(2) Al 31 de diciembre del 2005 la compañía cambio el método de contabilización al costo por el método de participación y reconoció en el patrimonio y en los resultados del presente ejercicio los efectos de este cambio. (ver nota 18)

10. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se describe a continuación:

CUENTAS	<u>2005</u>		
	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL
Arriendos	1.102.043	2.253.065	3.355.108
Adecuaciones y Reparaciones	529.088		529.088
Maniqués	119.104	14.789	133.893
Software		383.640	383.640
TOTAL	1.750.235	2.651.494	4.401.729
AMORTIZACION			
Arriendos	(109.038)	(131.900)	(240.938)
Adecuaciones y Reparaciones	(157.310)	(168.476)	(325.785)
Maniqués	(27.353)	(44.631)	(71.984)
Software		(53.283)	(53.283)
TOTAL	(293.701)	(398.290)	(691.991)
SUMAN	1.456.534	2.253.204	3.709.738

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

2004

Cuentas	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Arriendos	1.102.043		1.102.043
Adecuaciones y Reparaciones	342.512	186.576	529.088
Maniqués		119.104	119.104
TOTAL	1.444.555	305.680	1.750.235
AMORTIZACION			
Arriendos	(109.038)		(109.038)
Adecuaciones y Reparaciones	(157.310)		(157.310)
Maniqués		(27.353)	(27.353)
TOTAL	(266.348)	(27.353)	(293.701)
SUMAN	1.178.207	278.327	1.456.534

11. OBLIGACIONES CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 estas obligaciones están compuestas por:

2005

Institución	Interés	Vencimiento	Saldo
(1) y (2) Santander Bank & Trust Ltd.	7,50%	22-Dic-10	20.894.350

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

- (1) Préstamos realizados en el exterior que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.
- (2) Con fecha 22 de diciembre del 2005, las obligaciones que Almacenes De Prati S.A. mantenía con Travis Securities Lt., fueron canceladas y refinanciadas a través del Banco Santander Bank & Trust Ltd.

12. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

DETALLE	2005	2004
Proveedores del exterior	1.843.105	1.395.516
Proveedores locales	5.041.232	4.610.707
Total	<u>6.884.337</u>	<u>6.006.223</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de otras cuentas por pagar se encuentra conformado por:

DETALLE	2005	2004
Almaborde, S.A.de C.V.	2.715.000	
Intereses de préstamos	329.035	108.077
Otros	598.795	462.793
Total	<u>3.642.830</u>	<u>570.870</u>

14. 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 2005 y 2004. 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:

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

2005

Utilidad antes del 15% participación trabajadores		5.476.312
(-) Ingresos no gravables		
(=) Base para 15% participación trabajadores		5.476.312
15% participación trabajadores		821.447
Utilidad después de participación trabajadores		<u>4.654.865</u>
MAS: Gastos no deducibles		
Exceso provisión cuentas incobrables	115.917	
Depreciación de activos revaluados	1.592.313	
Otros gastos no deducibles	<u>67.575</u>	
Total		1.775.805
MENOS: Rentas exentas		
Ingresos no gravables	<u>2.235</u>	
Total		2.235
Utilidad gravable		<u>6.428.435</u>
25% Impuesto a la renta causado		<u><u>1.607.109</u></u>

2004

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	<u>123.486</u>	
Total		3.101.778
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>

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

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

15. JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

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 los siguientes movimientos en los períodos 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	1,122,887	1,079,399
Provisión		54,885
Pagos		<u>(11,397)</u>
Saldo al final	<u>1,122,887</u>	<u>1,122,887</u>

Al 31 de diciembre del 2005 la compañía no provisionó ningún valor por este concepto.

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 2005 y 2004 la compañía mantiene provisionado un saldo de US\$ 422.220 por este concepto.

16. APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los valores de aportes para futura capitalización entregados por los accionistas alcanzan un monto de US\$ 2,650.000 y US\$ 3.450.000. Al 31 de diciembre del 2005 los accionistas decidieron retirar de estos aportes un monto de US\$ 800.000.

17. RESERVA POR VALUACION

El saldo de esta cuenta corresponde a la diferencia entre el valor del avalúo y los registros contables a la fecha del avalúo de los activos fijos y su depreciación acumulada.

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

El saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación podrá dedicarse a compensar los cargos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario resultante de la corrección monetaria de los activos y pasivos de las empresas, en el ejercicio 1999; podrá también emplearse en capitalizar la compañía de que se trate, compensar pérdidas o incluso, compensar el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, o devolverse, en caso de liquidación. Por ningún concepto podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar la parte insoluble del capital suscrito.

La capitalización del saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación podrá efectuarse por la diferencia, parcial o total, que exista entre el saldo acreedor de esa cuenta y los saldos deudores no enjugados de las cuentas reexpresión monetaria y pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y del último ejercicio, cuando el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización de patrimonio no hubiere sido suficiente para el efecto

18. VALUACION DE INVERSION

Corresponde al ajuste por valuación de la inversión en la compañía Romabal al 31 de diciembre del 2005 y que se realizó de la siguiente forma:

Inversión en Almacenes De Prati		Cuentas de registro
Saldo al inicio	10,448	
Ajuste por resultado ejercicio 2005	2,235	Ingresos: Valuación de inversión
Ajuste por valuación años anteriores	<u>158,250</u>	Patrimonio: Valuación de inversión
Saldo al final	<u><u>170,933</u></u>	
100% de acciones en Romabal		
Información Romabal		
Capital social	1,440	
Reserva legal	10,271	
Reserva de capital	156,987	
Resultado ejercicio 2005	<u>2,235</u>	
Total Patrimonio	<u><u>170,933</u></u>	

19. 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

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de mayo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.