

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el 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. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME 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 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con 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 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 30 del 2007
Guayaquil, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No. 322

ALMACENES DE PRATI S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares de EUA)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		3.074.405	5.294.272
Inversiones financieras temporales	4		3.954.457
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	39.543.011	33.038.771
Provisión cuentas incobrables	6	(2.675.810)	(2.370.979)
Empleados		115.079	104.585
Compañías relacionadas		382.798	431.601
Anticipos proveedores		1.638.030	113.005
Otras cuentas por cobrar		441.582	446.685
Inventarios	7	11.063.594	7.548.867
Pagos anticipados			440.728
Impuestos anticipados		2.562.734	
Total Activo Corriente		56.145.423	49.001.992
PROPIEDADES Y EQUIPO - neto	8	19.354.104	20.589.588
OTROS ACTIVOS			
Depósitos en garantía		32.577	8.285
Inversiones		251.457	177.261
Activos diferidos - neto	9	9.273.382	3.709.738
Total Otros Activos		9.557.416	3.895.284
TOTAL ACTIVO		85.056.943	73.486.864
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Obligaciones corto plazo	10	587.696	329.035
Proveedores locales y del exterior	11	12.025.166	6.884.337
Obligaciones fiscales por pagar	12	5.513.789	2.001.618
Beneficios sociales por pagar		2.167.641	1.418.575
Otras cuentas por pagar		461.439	3.175.311
Provisiones		355.143	46.310
Total Pasivo Corriente		21.110.874	13.855.186
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones largo plazo	10	23.544.350	20.894.350
Documentos por pagar		1.228.333	
Jubilación patronal y desahucio	14	1.665.400	1.545.107
Depósitos en garantía		7.270	6.379
Total Pasivo No Corriente		26.445.353	22.445.836
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		37.500.716	37.185.842
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		85.056.943	73.486.864

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 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de EUA)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas		74.705.726	62.444.229
COSTO DE VENTAS		<u>(43.019.018)</u>	<u>(36.390.060)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		31.686.708	26.054.169
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de personal		(10.306.415)	(8.067.604)
Gastos de ventas		(2.802.415)	(2.779.546)
Gastos de operaciones		(12.606.978)	(12.690.455)
Total gastos operacionales		<u>(25.715.808)</u>	<u>(23.537.605)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		5.970.900	2.516.564
GASTOS NO OPERACIONALES			
Depreciaciones y amortizaciones		(3.595.313)	(3.201.183)
Intereses y gastos financieros		(2.094.695)	(3.246.757)
Otros gastos		(1.702.980)	(1.143.093)
Total gastos no operacionales		<u>(7.392.988)</u>	<u>(7.591.033)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Intereses sistema de crédito		10.554.690	10.235.413
Otros ingresos		543.717	315.369
Total ingresos no operacionales		<u>11.098.407</u>	<u>10.550.782</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		9.676.319	5.476.313
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	13	(1.451.448)	(821.447)
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	13	(2.551.353)	(1.607.109)
(-) 10% RESERVA LEGAL	19	(567.352)	
UTILIDAD NETA		<u>5.106.166</u>	<u>3.047.757</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares de EUA)

Nota	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Valuación de inversión	Capital adicional	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
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						(130.082)	
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						158.250				158.250
Pago de dividendos a accionistas								(1.324.542)		(1.324.542)
Devolución de aportes futura capitalización		(800.000)								(800.000)
Utilidad neta									3.047.757	3.047.757
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
Transferencia a reserva legal			304.776						(304.776)	
Valuación de inversiones largo plazo						34.337				34.337
Pago de dividendos a accionistas								(2.742.981)		(2.742.981)
Devolución de aportes futura capitalización		(2.650.000)								(2.650.000)
Utilidad neta									5.673.518	5.673.518
Transferencia a reserva legal			567.352						(567.352)	
Saldos al 31 de diciembre del 2006	3.500.000		1.100.672	71.392	20.590.470	192.587	6.939.429		5.106.166	37.500.716

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	78.374.736	69.421.992
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(62.854.415)	(49.891.605)
Efectivo utilizado en empleados	(10.962.318)	(7.970.025)
Efectivo utilizado en otros	(1.547.119)	(1.259.246)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3.010.884</u>	<u>10.301.116</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(1.787.378)	(1.023.260)
Efectivo utilizado en activos diferidos	(4.913.510)	(2.651.494)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.700.888)</u>	<u>(3.674.754)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos bancarios	2.908.661	(3.666.667)
Efectivo utilizado en devolución de aportes futura capitalización	(2.650.000)	(800.000)
Efectivo utilizado en pago de dividendos a accionistas	(2.742.981)	(1.324.542)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2.484.320)</u>	<u>(5.791.209)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(6.174.324)	835.153
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	9.248.729	8.413.576
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>3.074.405</u></u>	<u><u>9.248.729</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES DE PRATI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los periodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	5.106.166	3.047.757
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Provisiones de beneficios sociales	620.026	519.464
Provisión jubilación patronal	120.293	
Provisión cuentas incobrables	1.190.129	858.941
Amortización de otros activos	578.199	398.290
Depreciaciones	3.017.114	3.198.187
otras provisiones	2.371.056	3.135.893
Saldo inicial seguros prepagados	440.728	133.090
15% participación trabajadores	1.451.448	821.447
25% impuesto a la renta	2.551.353	1.607.109
Reserva legal	567.352	
Ajuste por valuación de inversión	(39.859)	(2.236)
Ajuste de activos fijos	5.748	766.433
Utilidad Conciliada	<u>17.979.753</u>	<u>14.484.375</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(7.389.538)	(3.260.822)
(Aumento) disminución de empleados	(10.494)	29.918
Disminución de compañías relacionadas	48.803	278.164
Aumento de anticipos a proveedores	(1.525.025)	(38.955)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	5.103	(142.891)
Disminución de inventarios	2.063.928	7.200.903
Aumento de impuestos anticipados	(2.562.734)	(203.442)
Aumento de depósitos en garantía	(24.292)	(2.526)
Disminución de proveedores locales y del exterior	(2.808.882)	(5.962.946)
Aumento (disminución) de obligaciones fiscales	960.818	(1.236.632)
Disminución de beneficios sociales	(1.322.408)	(975.476)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(2.713.872)	131.446
Aumento de provisiones	309.724	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3.010.884</u>	<u>10.301.116</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 2006 Y 2005
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

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

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 otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder; establecer comparaciones 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.

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 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.

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 2002	33%
• Vehículos	20%

j. Inversiones a Largo Plazo

Las inversiones existentes se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto la inversión en Romabal que es registrada al método de participación con el cual se reconoce en los resultados del período, la participación del inversionista en los resultados de las operaciones de la compañía en la que se invierte.

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 los cuales están registrados al 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.

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

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 pagará 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%.

4. INVERSIONES TEMPORALES

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

2005

Institución	Interés	Vencimiento	Monto
Citibank	3% anual	enero del 2006	2.540.720
Ocean Bank	3% anual	enero del 2006	1.413.737
Total			3.954.457

5. CLIENTES

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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	2006	2005
Cartera cliente	195.435	
Transitoria clientes operativa	2.177	50
Transitoria por vencer	36.230.600	31.608.061
Transitoria vencida	2.709.741	1.430.440
Transitoria no devenga interés	404.612	
Ventas de contado	226	33
Cobranzas en gestión judicial	220	187
Total	39.543.011	33.038.771

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 2006 y 2005 fue el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Monto</u>
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>
Adiciones	1.190.129
Bajas	(885.298)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u><u>2.675.810</u></u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercaderías	10.064.055	6.437.989
Materiales	551.835	139.485
Suministros	398.042	290.847
Repuestos de equipos de cómputo	49.662	
Mercaderías en tránsito y facturadas		680.546
Total	<u><u>11.063.594</u></u>	<u><u>7.548.867</u></u>

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

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se describe a continuación:

2006					
	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificaciones y ajustes	Ventas y bajas	Saldo Final
Terreno	592.755				592.755
Edificio	35.755.170	265.000			36.020.170
Instalaciones	5.642.689	87.114			5.729.803
Maquinarias y equipos	755.317	154.522	499.929		1.409.768
Ascensores	498.205		(498.205)		
Vehículos	127.177			(2.725)	124.452
Muebles y enseres	3.766.094	326.731	4.477		4.097.302
Equipos de computación	2.539.969	730.426	91.143		3.361.538
Herramientas	2.500	312			2.812
Equipos de oficina	210.353	64.826		(6.000)	269.178
Otros activos	841.956				841.956
Obras en proceso	542.269	158.448	(97.343)		603.374
	<u>51.274.453</u>	<u>1.787.379</u>		<u>(8.725)</u>	<u>53.053.106</u>
MENOS					
Depreciación acumulada	(30.684.865)	(3.017.114)	(930)	3.907	(33.699.002)
Total	<u>20.589.588</u>	<u>(1.229.735)</u>	<u>(930)</u>	<u>(4.818)</u>	<u>19.354.104</u>

2005					
	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificaciones	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		(11.592)	210.352
Otros activos	841.956				841.956
Obras en proceso	657.786	542.269	(657.786)		542.269
	<u>51.278.643</u>	<u>1.023.260</u>	<u>(657.786)</u>	<u>(369.664)</u>	<u>51.274.453</u>
MENOS					
Depreciación acumulada	(27.747.694)	(3.198.187)		261.017	(30.684.865)
Total	<u>23.530.948</u>	<u>(2.174.927)</u>	<u>(657.786)</u>	<u>(108.647)</u>	<u>20.589.588</u>

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

9. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se describe a continuación:

2006			
Cuentas	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Arriendos	3.355.108	2.273.411	5.628.519
Adecuaciones y reparaciones	529.088	1.470.151	1.999.239
Maniqués	133.893	43.914	177.807
Software	383.640		383.640
Construcción edificio administrativo		2.354.366	2.354.366
Total	4.401.729	6.141.843	10.543.572
AMORTIZACION			
Arriendos	(240.938)	(197.174)	(438.112)
Adecuaciones y reparaciones	(325.786)	(179.179)	(504.965)
Maniqués	(71.984)	(73.965)	(145.949)
Software	(53.283)	(127.880)	(181.163)
Total	(691.991)	(578.199)	(1.270.190)
Suman	3.709.738	5.563.644	9.273.382

2005			
Cuentas	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)	(325.786)
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

10. OBLIGACIONES CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 estas obligaciones están compuestas por:

2006

Institución	Interés	Vencimiento	Saldo
<u>Corto plazo</u>			
Banco Bolivariano	8,00%	19-Mar-07	500.000
Intereses préstamos Santander Bank & Trust Ltd..			87.696
	Total		<u>587.696</u>
<u>Largo plazo</u>			
Santander Bank & Trust Ltd.. (1) y (2)	7,50%	26-Nov-10	20.894.350
Santander Bank & Trust Ltd.. (1)	8,70%	23-Feb-11	2.650.000
	Total		<u>23.544.350</u>

2005

Institución	Interés	Vencimiento	Saldo
<u>Corto plazo</u>			
Intereses registrados			329.035
<u>Largo plazo</u>			
Santander Bank & Trust Ltd.. (1) y (2)	7,50%	26-Nov-10	20.894.350

- (1) Préstamos realizados del 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.

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

11. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

Detalle	2006	2005
Proveedores locales	6.462.038	5.041.232
Proveedores del exterior	5.563.128	1.843.105
Total	<u>12.025.166</u>	<u>6.884.337</u>

12. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de obligaciones fiscales por pagar se encuentra conformado por:

Detalle	2006	2005
Impuesto a la renta compañía	2.551.353	932.996
Impuesto al valor agregado (1)	2.742.257	885.506
Retenciones del impuesto a la renta	85.993	67.813
Retenciones del impuesto al valor agregado	134.186	115.303
Total	<u>5.513.789</u>	<u>2.001.618</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de impuesto al valor agregado corresponde únicamente al valor generado en ventas, mientras que el crédito tributario se presenta en el activo y alcanza un monto de US\$ 1.747.474. Al 31 de diciembre del 2005 el valor a pagar se presenta neto del crédito tributario.

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación 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 2006 y 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

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

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía en cada período de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

2006

Utilidad antes del 15% participación trabajadores		9.676.319
15% participación trabajadores		1.451.448
Utilidad después de participación trabajadores		8.224.871
MAS: Gastos no deducibles		
Exceso provisión cuentas incobrables	298.788	
Depreciación de activos revaluados	1.592.313	
Otros gastos no deducibles	129.299	
Total		2.020.401
MENOS: Rentas exentas		
Ingresos no gravables	39.859	
Total		39.859
Utilidad gravable		10.205.413
25% Impuesto a la renta causado		2.551.353

2005

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

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

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

14. 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 el período 2006:

Detalle	2006	2005
Jubilación patronal		
Saldo al inicio	1.122.887	1.122.887
Provisión	120.293	
Saldo al final	1.243.180	1.122.887
Bonificación por desahucio	422.220	422.220
Total Jubilación patronal y desahucio	<u>1.665.400</u>	<u>1.545.107</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 2006 y 2005 la compañía mantiene provisionado un saldo de US\$ 422.220 por este concepto.

15. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la compañía realizó la devolución de aportes para futura capitalización a los accionistas por un valor de US\$ 2.650.000 y US\$ 800.000 en cada año respectivamente.

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

16. 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.

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

17. VALUACION DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía ajustó en el patrimonio un monto de US\$ 34.337 correspondientes a ajustes realizados en el patrimonio de Romabal; y registró US\$ 39.859 en los resultados del ejercicio para reconocer su participación en los resultados obtenidos por esa compañía.

Al 31 de diciembre del 2005 la compañía decidió registrar por el método de participación la inversión que mantiene en Romabal, por lo que realizó el ajuste por valuación de la inversión 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	158,250	Patrimonio: Valuación de inversión	
Saldo al final	<u>170,933</u>		
100% de acciones en Romabal			
Información Romabal			
Capital social	1,440		
Reserva legal	10,271		
Reserva de capital	156,987		
Resultado ejercicio 2005	2,235		
Total Patrimonio	<u>170,933</u>		

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

18. 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.

19. 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de marzo del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.