



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

3886

Guayaquil, 1 de Febrero del 2001

No. 066

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

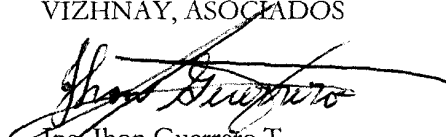
70374

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 1999, así:

<u>COMPAÑIA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
MAKRO HOGAR S. A.	UNO	7037494

Atentamente,
VIZHÑAY, ASOCIADOS


Ing. Jhon Guerrero T.
Subgerente

de

MAKRO HOGAR S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Opinión de los Auditores Independientes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al valor agregado.

70.374



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
MAKRO HOGAR S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de MAKRO HOGAR S. A., al 31 de Diciembre de 1999, y de los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también las normas ecuatorianas de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MAKRO HOGAR S. A., al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados

Enero 12, 2001
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

MAKRO HOGAR S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 4)	720.516.608
Inversiones temporales	386.902.202
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 5)	8.041.986.686
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	7.331.981.760
Compañías relacionadas (nota 7)	<u>24.307.600.422</u>
TOTAL	39.681.568.868
Inventarios (notas 1,2 y 8)	62.500.031.916
Pagos y gastos anticipados	<u>433.961.389</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	103.722.980.983
PROPIEDADES, NETO (notas 1,2 y 9)	2.291.967.830
CARGOS DIFERIDOS	6.058.589.449
TOTAL ACTIVO	<u>112.073.538.262</u>

Ver notas a los estados financieros

MAKRO HOGAR S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en sucres)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar	3.173.164.971
Cuentas por pagar (nota 10)	43.582.231.638
Compañías relacionadas (nota 7)	37.465.050.796
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	3.557.575
Impuestos por pagar (nota 12 y nota 15)	9.678.230

TOTAL PASIVO	<u>84.233.683.210</u>
--------------	-----------------------

PATRIMONIO

Capital social	255.000.000
Reserva legal (nota 1)	2.040.092
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 13)	26.877.433.350
Utilidades acumuladas	<u>705.381.610</u>

TOTAL PATRIMONIO	27.839.855.052
------------------	----------------

Pasivo contingente (nota 15)	-
------------------------------	---

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>112.073.538.262</u></u>
---------------------------	-------------------------------

Ver notas a los estados financieros

MAKRO HOGAR S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en sucres)

Ventas netas	34.766.266.460
Costo de ventas	<u>25.821.018.831</u>
UTILIDAD BRUTA	8.945.247.629
Gastos de ventas	1.090.074.618
Gastos de administración	9.043.727.191
Gastos financieros	2.098.755.518
TOTAL GASTOS	<u>12.232.557.327</u>
PERDIDA OPERACIONAL	3.287.309.698
Otros Ingresos	<u>2.756.359.321</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO (nota 15)	530.950.377
Impuesto a la Renta (nota 15)	<u>4.950.421</u>
Pérdida neta	<u><u>535.900.798</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MAKRO HOGAR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999
(Expresado en sucres)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	255.000.000
Saldo final	<u>255.000.000</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	2.040.092
Saldo final	<u>2.040.092</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 13)

Saldo inicial	4.289.502.968
Corrección monetaria, 1999	2.409.667.822
Transferencia de reexpresión monetaria	20.178.262.560
Saldo final	<u>26.877.433.350</u>

REEXPRESION MONETARIA, (nota 14)

Saldo inicial	-
Corrección monetaria, inventarios 1999	22.585.044.380
Corrección monetaria, activo fijo 1999	700.354.177
Corrección monetaria patrimonio 1999	-2.571.235.199
Compensación de la pérdida, 1999	-535.900.798
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	-20.178.262.560
Saldo final	<u>-</u>

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo inicial	280.843.025
Ajustes años anteriores	179.619.293
Corrección monetaria 1999	244.919.292
Saldo final	<u>705.381.610</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

Saldo inicial	-
Pérdida de Enero a Abril, 1999	-563.953.182
Utilidad de Mayo a Diciembre, 1999	33.002.804
Impuesto a la renta	-4.950.421
Compensación con reexpresión monetaria	535.900.798
Saldo final	<u>-</u>
TOTAL	<u>27.839.855.052</u>

Ver notas a los estados financieros

MAKRO HOGAR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en sucres)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Pérdida Neta	-530.950.377
--------------	--------------

AJUSTES POR:

Provisión créditos incobrables	412.795.768
--------------------------------	-------------

Depreciación de activos fijos	158.161.785
-------------------------------	-------------

Ajuste de años anteriores	238.970.126
---------------------------	-------------

Pérdida por diferencia en cambio	-6.058.589.449
----------------------------------	----------------

Efectivo usado en actividades operativas	
Antes de cambios en el capital de trabajo	-5.779.612.149

Aumento en cuentas por cobrar	-12.424.282.684
-------------------------------	-----------------

Aumento en inventarios	-20.951.719.048
------------------------	-----------------

Disminución en pagos y gastos anticipados	248.836.820
---	-------------

Aumento en cuentas por pagar	40.732.956.633
------------------------------	----------------

Disminución en gastos acumulados por pagar	-20.209.271
--	-------------

Disminución en impuestos por pagar	-17.612.131
------------------------------------	-------------

Efectivo neto proveniente de actividades operativas	1.788.358.170
--	---------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)	-379.283.025
--	--------------

Efectivo neto usado en actividades de inversión	-379.283.025
--	--------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar	-930.371.700
---------------------------------	--------------

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	-930.371.700
--	--------------

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	478.703.445
----------------------------------	-------------

EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	241.813.163
--------------------------------------	-------------

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO (nota 4)	720.516.608
---	-------------

Ver notas a los estados financieros

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1999

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social el establecimiento de almacenes para la compra y venta de artículos para el hogar como cerámicas, juguetería, bazar, y perfumería, productos de vidrio, y cristal, aparatos de relojería, sus partes y accesorios.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La compañía reconoció parcialmente los efectos de la inflación, en el balance general al 31 de Diciembre de 1999, de acuerdo a las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras, ajustadas por inflación que es más bajo que el valor del mercado (nota 8)

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor en el ámbito nacional (nota 9)

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre utilidad después del 15% de la participación de los trabajadores.

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en 1999, coexistirán dos ejercicios impositivos, el primero comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril, el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En 1999 el Impuesto a la Renta se determinará por el periodo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999.

f. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que originan.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/21.052 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

i. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1999, es 53% según Registro Oficial No. 210 del 27 de Diciembre de 1999, estable que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor del mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos de ajustes..

En el ejercicio impositivo 1999, se corrigen:

- Inventarios, basándose en el valor de las últimas compras de Diciembre de 1999, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 53% dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1999, y aquellos inventarios que no se compraron en 1999, se ajustarán al porcentaje anual 53%.
- Propiedades, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, basándose en el índice de inflación, de Noviembre de 1998 a Noviembre de 1999, que representó el 53%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1999, en el mercado libre o de intervención según corresponda, adicionalmente puede optar por registrar el ajuste neto directamente en los resultados del ejercicio.

El efecto neto de la corrección se registra en 1999, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Variación</u>
1997	30
1998	45
1999	53

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 53%.

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Caja	S/. <u>720.516.608</u>
------	------------------------

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar neto, por clasificación principal, es como sigue:

Cientes	S/. 8.454.782.454
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	- 412.795.768
	<u>S/. 8.041.986.686</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan en base a vencimientos mensuales.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

Cuentas por cobrar – tarjetas de crédito	S/. 3.909.625.660
Empleados	96.244.074
Otras	<u>3.326.112.026</u>
	<u>S/. 7.331.981.760</u>

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1999, es como sigue:

Cuentas por Cobrar

Costco S.A.	S/.	14.146.421.685
Juguetelandia S.A.		2.913.514.432
Ferrersa S.A.		461.446.470
Navarini S.A.		28.412.848
Miral S.A.		5.949.169.313
Nolibio S.A.		1.000.000
Comerconst C.A.		172.574.465
Makro Holding S.A.		449.967.930
Galería Su Casa S.A.		27.376.168
Inmobiliaria Inmopecor S.A.		53.948.893
Almacenes LS Miranda Cia. Ltda..		29.604.006
Ridge S.A.		74.164.212
	S/.	<u>24.307.600.422</u>

Cuentas por Pagar:

Juguetelandia S.A.	S/.	30.150.787.767
Costco S.A.		105.936.775
Macomb Investment Inc.		2.480.000.000
Ferrersa S.A.		104.187.350
Nobilio S.A.		1.262.515.849
Larsa S.A.		3.301.623.055
Comerconst C.A.		60.000.000
	S/.	<u>37.465.050.796</u>

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. **INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Mercadería en General

S/. 62.500.031.916

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/98	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/99
Instalaciones	S/. 167.152.894	-	-	167.152.894
Muebles y Enseres	25.823.680	42.300.000	-	68.123.680
Equipos de oficina	58.107.823	38.687.110	-	96.794.933
Equipos de Computación	22.910.179	273.917.155	-	296.827.334
Maquinarias y Equipos	1.045.141.736	4.800.000	-	1.049.941.736
Equipos de Comunicación	-	19.578.760	-	19.578.760
	1.319.136.312	379.283.025	-	1.698.419.337
<u>CORRECCION</u>				
Instalaciones	39.541.462	109.548.009	-	149.089.471
Muebles y Enseres	645.592	21.501.714	-	22.147.306
Equipos de oficina	23.155.934	52.910.556	-	76.066.490
Equipos de Computación	8.890.459	48.252.939	-	57.143.398
Maquinarias y Equipos	7.499.625	559.171.921	-	566.671.546
Equipos de Comunicación	-	2.594.186	-	2.594.186
	79.733.072	793.979.325	-	873.712.397
Total	1.398.869.384	1.173.262.350	-	2.572.131.734
Menos:				
Depreciación acumulada				
Costo	20.094.115	150.049.394	-	170.143.509
Corrección monetaria	8.282.857	101.737.538	-	110.020.395
Total	28.376.972	251.786.932	-	280.163.904
Propiedades, neto	S/. 1.370.492.412	921.475.418	-	2.291.967.830

Instalaciones, muebles y enseres, útiles y herramientas, equipos de oficina se deprecian al 10% anual, y vehículos al 20% anual, bajo el método de línea recta.

Los cálculos de la corrección han sido revisados por los auditores independientes.

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores	S/. 40.355.944.069
Sobregiros bancarios	2.007.615.370
Intereses por pagar	658.220.985
Otras cuentas por pagar	<u>560.451.214</u>
	<u>S/. 43.582.231.638</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre de 1999, fue como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>31/12/98</u>	<u>PAGOS</u>	<u>PROVISION</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/99</u>
Décimo tercer sueldo S/.	3.955.521	-	1.011.673	4.967.194
Décimo cuarto sueldo	4.333.333	-	1.733.333	6.066.666
Décimo quinto sueldo	2.979.166	-	1.300.000	4.279.166
Fondo de reserva	2.526.475	-	505.837	505.837
Vacaciones	-	-	2.872.126	5.398.601
Aporte individual, patronal	4.499.184	52.299.006	31.843.849	-15.955.973
IECE, SECAP	438.944	2.551.172	408.312	-1.703.916
Participación trabajadores	3.600.162	3.600.162	-	-
Finiquitos	1.434.061	1.434.061	-	-
Multas a empleados	-	199.090	199.090	-
	<u>S/. 23.766.846</u>	<u>60.083.491</u>	<u>39.874.220</u>	<u>3.557.575</u>

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

	<u>SALDOS</u> <u>31/12/98</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/99</u>
Retención en la fuente	3.617.594	3.711.698.684	3.712.808.899	4.727.809
Impuesto al Valor Agregado	5.100.230	5.100.230	-	-
Impuesto a la Renta	13.622.117	13.622.117	4.950.421	4.950.421
	<u>22.339.941</u>	<u>3.730.421.031</u>	<u>3.717.759.320</u>	<u>9.678.230</u>

13. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	S/.	4.289.502.968
Corrección monetaria, 1999		2.409.667.822
Transferencias de reexpresión monetaria		<u>20.178.262.560</u>
	S/.	<u>26.877.433.350</u>

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1999, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/.	-	-
Inventario		-	22.585.044.380
Activo Fijos		-	700.354.177
Patrimonio		2.326.315.907	-
Utilidad Acumulada		244.919.292	
Compensación de la pérdida del ejercicio		535.900.798	
Transferencia a Reserva Rev. Patrimonio		20.178.262.560	
	S/.	23.285.398.557	23.285.398.557

Los saldos deudores ó acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos a la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1999, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

El saldo acreedor de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y las del presente ejercicio.

MAKRO HOGAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996.

En la Ley de Reformas de las Finanzas Públicas al 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en el año 1999 coexistirán 2 ejercicios impositivos; el primero comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En el año 1999 el pago del impuesto a la Renta se determinará por el período entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999, así:

CONCILIACION DE IMPUESTOS A LA RENTA

Pérdida antes del impuesto a la Renta	S/.	530.950.377
Compensación Pérdida de Enero a Abril, 1999		<u>563.953.182</u>
Utilidad de Mayo a Diciembre, 1999		33.002.805
		<u>15%</u>
	S/.	<u>4.950.421</u>

CONCILIACION PERDIDA DEL EJERCICIO

Pérdida de Enero a Abril de 1999		563.953.182
Utilidad de Mayo a Diciembre de 1999		<u>33.002.805</u>
	S/.	<u>530.950.377</u>

16. EVENTO SUBSECUENTE

Desde 1998 hasta el 17 de Febrero del 2000, la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo incremento en el tipo de cambio de dólar de los Estados Unidos de América, en los índices de inflación y en las tasas de interés. El 10 de Enero del 2000 rige el nuevo sistema económico y cambiario del país, la dolarización. Estableciendo un tipo de cambio fijo de S/. 25.000 por cada dólar, como se indica en la Ley para Transformación Económica del Ecuador aprobada desde el 13 de marzo del 2000.



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS, EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

**A los Accionistas y Junta de Directores de
MAKRO HOGAR S.A.**

Hemos auditado los estados financieros de MAKRO HOGAR S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 4 de Enero del 2001

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en el año 1999, coexistirán dos ejercicios impositivos: el primero comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 1 de Diciembre de 1999.

El Impuesto a la Circulación de Capitales es considerado gasto después de calcular la Participación de Trabajadores. La tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades en el año 1999 es del 15% sobre su base imponible.

El Impuesto al Patrimonio de las Sociedades es aplicable para los contribuyentes de las sociedades que se hallan sujetas al control de la Superintendencia de Compañía y la Superintendencia de Bancos, así como las compañías en nombre colectivo, en comandita simple o por acciones.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

Los estados financieros surgen de los registros de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus reglamentos.

Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables.

CIUDADELA NUEVA KENNEDY - AV. SAN JORGE 134 Y PRIMERA
CASILLA 09-01-07016 - GUAYAQUIL - ECUADOR S. A. - TELEFONO 293792 - FAX 289317
E-mail: vizhnay @ gu.pro.ec

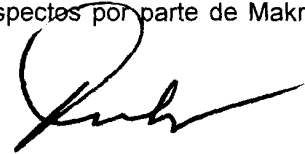
Se han pagado el Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado, que figuran como saldo a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias.

El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión se consideren incumplimiento significativos de los referidos aspectos por parte de Makro Hogar S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999.

Vizhñay, Asociados

Abril 13, 2000
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903