



H O G A R

Guayaquil, 15 de Septiembre del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DEPARTAMENTO DE ARCHIVO, REVISORIA Y CONTROL
Aguirre y Pichincha (Esquina)
Ciudad

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito adjuntarle el respectivo Informe de Auditoria Externa, a destiempo. para las Empresas que cumplieron con los requisitos y Montos establecidos correspondiente al Ejercicio Económico que terminó al 31 de Diciembre del 2002, de la Compañía MAKRO S. A.

Compuesto de la siguiente información:

MAKRO S. A.
RUC. No. 0991287213001
Exp. No. 70374 -1994
ESTADOS FINANCIEROS JUNTO AL
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
POR EL PERIODO QUE TERMINO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares)

Por la atención que se digna dar a la presente, quedo de usted (es),

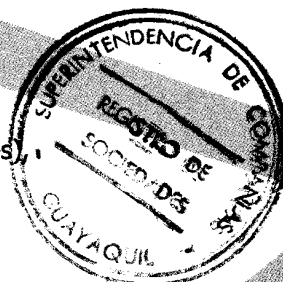
Muy atentamente,

LUIS FERNANDO MIRANDA ALCÍVAR
REPRESENTANTE LEGAL PRESIDENTE
C. I. No. 007096838

C. V. No.

C. C. CPA. Vicente Roberto Suriaga Sánchez (AUDITOR EXTERNO)

file



19 SEP 2005

74

CPA. VICENTE ROBERTO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

**MAKRO S. A.
ESTADOS FINANCIEROS,
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
JUNTO CON EL INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE
(EXPRESADO EN DOLARES)**

Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Pontón III Manz. B59 V5 Casilla No. 09-01-11343
Teléfono 2803516 Fax 2804343 BEPPER COM 2323000
Guayaquil - Duran - Ecuador
South América

CONTENIDO	PAGINA No.
• Índice	1
• Informe del Auditor Independiente	2 - 3
• Balance General	
• Activo	4
• Pasivo y Patrimonio	5
• Estado de Resultado	6
• Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
• Estado de Flujo de Efectivo	8
• Nota a los Estados Financieros	9 -16
• Memoria Fideicomiso	17

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

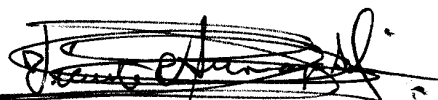
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA

MAKRO S. A.

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía MAKRO S. A, al 31 de Diciembre del 2002, Y los correspondientes Estados de Resultado, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha.
2. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base á mi auditoria sobre la Situación Financiera de la Compañía MAKRO S. A.
3. Mi Auditoria se la efectuó, de acuerdo con las normas de Auditoria Generalmente Aceptadas (NAGA).
4. Estas normas requieren que una Auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se pueda obtener una seguridad y certeza razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas el examen de las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros, e incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados de otras disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi Auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
5. En mi opinión, Excepto por lo que se describe en la Ultima Pagina No. 17 NOTA ESPECIAL a los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de la Compañía MAKRO S. A., al 31 de Diciembre del 2002 los Resultados de sus Operaciones, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y o Flujo de Efectivo, por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad de General Aceptación (PCGA) y demás Disposiciones Legales emitidas en la República del Ecuador como son las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) aplicables a los Estados Financieros.



6. Los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre del 2002 se prepararon sobre Bases Contable, la misma que prevee la realización de todos sus Activos y la cancelación de sus Pasivos en el periodo normal de su actividad u operación. La Compañía MAKRO S. A. presento un plan programado que conllevo a recomendar que se reestructuren y refinancien sus Deudas a Corto y Largo Plazo y de Otros Pasivos para obtener un nivel adecuado en sus operaciones con la finalidad de poder continuar como empresa rentable y con liquidez en el área financiera y comercial.
7. Estos Estados Financieros adjuntos no incluyen ningún tipo de Ajuste en los otros Activos o de sus importes, estructurando y clasificando sus Pasivos adecuadamente, para los siguientes periodos, la Compañía a través de sus Accionistas y Socios han decidido inyectar mas Aportes para Capitalizar y dar mayor Liquidez a su Patrimonio que por efectos que fueron de conocimiento público estaba muy debilitado.



CPA Vicente Roberto Suriaga Sánchez
Reg. Nac. No. 23185
SC - RNAE No. 2 - 332

Guayaquil, Septiembre 13 del 2005

MAKRO S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
ACTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO		
CORRIENTE:		<u>7,983,906.49</u>
Inversiones Temporales	(Nota 3)	34,836.36
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	1,017,535.08
Inventarios	(Nota 5)	6,931,535.05
FIJO:	(Nota 6)	<u>283,934.47</u>
Propiedad, Planta y Equipos		395,589.09
(-) Depreciación Acumulada		<u>-111,654.62</u>
DIFERIDO:	(Nota 7)	<u>115,644.73</u>
Gastos de Constitucion y Desarrollo		115,644.73
OTROS ACTIVOS	(Nota 8)	<u>866,872.73</u>
Otros Activos no Corrientes		<u>866,872.73</u>
TOTAL ACTIVO		9,250,358.42

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

MAKRO S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
PASIVO Y PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVO		
CORRIENTE:		<u>6,601,495.94</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 9)	1,853,573.06
Obligaciones por Pagar Corto Plazo	(Nota 10)	4,693,143.48
Pasivos Acumulados por Pagar	(Nota 11)	<u>54,779.40</u>
TOTAL PASIVO		6,601,495.94
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		<u>2,648,862.48</u>
Capital Social Pagado	(Nota 12)	139,400.00
Reserva Legal	(Nota 13)	9,955.44
Reserva de Capital	(Nota 14)	2,390,703.03
Resultados Acumulados		90,284.53
Presente Ejercicio		<u>18,519.48</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,250,358.42

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

MAKRO S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS	
Ventas de Servicios	3,267,139.96
Otros Ingresos No Operacionales	<u>3,036.52</u>
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	3,270,176.48
COSTOS DE VENTAS	
Inventario Inicial de Bienes	5,563,912.28
Compas de Mercaderias	3,259,025.10
Importaciones de Bienes	20,833.42
Inventario Final de Bienes	<u>-6,931,535.05</u>
TOTAL COSTOS DE VENTAS	1,912,235.75
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	
Gastos de Sueldos y Salarios	58,419.09
Gastos de Beneficios e Indemnizaciones y Otros	31,121.73
Gastos de Arriendos	3,008.40
Gastos de Promocion y Publicidad	324,031.20
Gastos de Suministros y Materiales	5,329.53
Gastos de Combustibles	3,982.20
Gastos de Seguros	23,443.24
Gastos de Luz, Agua y Telefono	288,199.15
Gastos Impuestos y Contribuciones	779.19
Gastos Depreciaciones	30,216.40
Gastos de Intereses y Comisiones	27,671.72
Gastos de Amortizacion de Inversiones	11,240.00
Gastos Amortizacion Diferencial Cambiario	38,521.57
Otros Gastos de Administración y Ventas	<u>479,699.34</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	1,325,662.76
TOTAL DE COSTOS Y DE GASTOS	3,237,898.51
RESULTADO (PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	<u>32,277.97</u>
15 % Participación Trabajadores	4,841.70
	27,436.27
25 % Impuesto a la Renta	<u>6,859.07</u>
	20,577.21
10 % A la Reserva	<u>2,057.72</u>
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	18,519.48

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

MAKRO S. A.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	PRESENTE EJERCICIO	TOTALES
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	139,400.00	7,897.12	2,390,703.03	43,916.69	46,367.84	2,628,284.68
Aplicacion a la Reserva Legal		2,058.32				2,058.32
Transferencia a los Resultados Acumulados				46,367.84	-46,367.84	0.00
Resultado Presente Ejercicio					18,519.48	18,519.48
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	139,400.00	9,955.44	2,390,703.03	90,284.53	18,519.48	2,648,862.48

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

MAKRO S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Resultado (Perdida) Neta del Ejercicio	U. S. \$ <u>18,519.48</u>
- Depreciaciones	30,216.40
- Ajustes Varios en Partidas Extraordinarias	-5,168.59

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

- Aumento en la Inversiones Temporales	25,587.63
- Disminucion en Cuentas por Cobrar	-788,422.01
- Adiciones en los Activos Fijos Equipos (Neto)	3,901.48
- Aumento en las Cuentas y Documentos por Pagar	217,714.69
- Aumento en las Compras de Inventarios	1,365,772.67
- Disminucion en Provisiones Sociales por Pagar	-71,268.13
- Disminucion en los Activos Diferidos	-77,043.16
- Adquisicion en los Equipos de Computación	<u>3,212.00</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	723,022.46
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	

- Adquisicion de Obligaciones a Corto Plazo	4,016,911.70
---	--------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	 4,016,911.70
---	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

- Cancelacion de las Otros Pasivos	<u>-4,761,732.08</u>
------------------------------------	----------------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	 -4,761,732.08
--	---------------------

Aumento (Disminucion) Neto del Efectivo	 -21,797.92
SALDO AL INICIO DEL AÑO	 0.00
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>-21,797.92</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

MAKRO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS DOCE MESES TERMINADOS,
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares)

1) ACTIVIDADES:

♦ CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA:

La Compañía MAKRO S. A., se constituyo en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 13 de Mayo de 1994, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Primero del Cantón Guayaquil Abg. Marcos Díaz Casquete, con un Capital Social Suscrito de S/.5'000.000,00 (Cinco Millones de Sucres.), y mediante la aplicación de la NEC 17 se convierten en U. S. \$ 200,00 Dólares Americanos, a la presente fecha, El Capital Social Pagado esta compuesto por 3'485.000 mil acciones ordinarias y nominativas de U. S. \$ 0,04 centavos de dólar de U. S. Totalizando así los \$ 139.400,00 dólares Americanos, a la presente fecha se tramita la escritura publica en la Notaria la Conversión del Capital Social.

♦ ACTIVIDADES OPERATIVAS:

MAKRO S. A., principalmente tiene como objeto social dedicarse a la compraventa comercialización, de artículos para el hogar en general, también puede efectuar la importación, exportación distribución fabricación y concesión de plantas eléctricas, turbinas, motores de combustión interna, de toda clase de juguetes, juegos infantiles, otros equipos mecánicos, además podrá realizar otras operaciones de comercio y demás servicios, etc.

2) POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

♦ BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificados por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria, tal como se indica en la Nota 14 sobre la aplicación de la NEC 17, esto es la Dolarización.

A continuación se resumen las Normas, Principios y Prácticas Contables de General Aceptación, y demás disposiciones legales que son emitidas por la Superintendencia de Compañías, y de Bancos, el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) u Otros Organismos Seccionales en la República del Ecuador.

♦ CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Las Cuentas y Documentos por Cobrar se constituyen por las Ventas de mercaderías u otros servicios de tarjeta habientes que se da a las Empresas por afiliaciones, también se lo realiza particularmente donde se podrá adquirir los diversos artículos y mercaderías que se expenden en los diferentes locales comerciales que están ubicados en el País.

♦ INVENTARIOS:

Los Inventarios de Materiales Suministros y Otros Enseres se encuentran registrados al costo de adquisición, el costo ha sido determinado sobre el método promedio y se valorizan de acuerdo a la identificación específica de cada partida. Incluyendo costo según factura, mas los gastos de que estos generan cuando estos se presentan. La Compañía proyecta y programa la toma física de los Inventarios de manera periódica conjuntamente con la Bodega, de todos sus Equipos, Maquinarias, Suministros Materiales etc., que se valorizan al costo de mercado

♦ PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

La Propiedad, Planta y Equipos se presenta considerando efectos de ajustes por Corrección Monetaria que se dio hasta el 31 de Marzo del 2000, ya que los Estados Financieros adjuntos se prepararon sobre la base del convencionalismo del Costo Histórico, modificados por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, de la NEC 17 tal como se indica en la Nota 16

♦ DEPRECIACIÓN

La Depreciación de la Propiedad, Planta y Equipos, es calculada por el método de línea recta, sobre el valor original mas los arreglos o adecuaciones o revalorizaciones significativas e importantes, y su aplicación se la realizara de acuerdo a una norma y a un principio contable para este periodo y se lo hará en función de la vida útil estimada de cada activo con los porcentajes anuales siguientes:

Activos	% Anual
Edificios	5 %
Instalaciones	10 %
Maquinarias	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Equipos de Computación	33 %
Otros Equipos	10 %

♦ REALIZACION:

Los Ingresos son reconocidos cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados, siendo esta la base o forma de medición del principio de realización.

INFLACION ANUAL:

La disminución del poder adquisitivo del sucre distorsionó el significado y la comparabilidad de los estados financieros en los años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de Inflación y de precios al consumidor es preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo INEC, y esta fue como sigue:

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:	PORCENTAJE DE INFLACIÓN ANUAL
1989	54.25 %
1990	49.52 %
1991	48.98 %
1992	63.89 %
1993	32.30 %
1994	25.40 %
1995	22.20 %
1996	26.16 %
1997	29.90 %
1998	45.00%
1999	53.00%
2000	32.81% Enero 01 a 31/Marzo/2000

APLICACIÓN DE LA NEC 17 Y SISTEMAS DE CORRECCION MONETARIA

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamentos que estuvo en vigencia, la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no Monetarias del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. Con los porcentajes de ajustes que son determinados sobre el índice Nacional de Precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC), Las cuentas que eran reexpresadas fueron las siguientes:

Inventarios (Rubros, Materia Prima, Materiales Perecibles y Menajes)
Propiedad, Planta y Equipos (Al Costo y Revalorización)
Depreciación Acumulada (Al Costo y Revalorización)
Patrimonio de los Accionistas (Menos la Reexpresión Monetaria)

El ajuste de estas partidas, se registraban, con crédito a la cuenta Reexpresión Monetaria y esta a su vez se la transfería al Patrimonio. El resultado de la aplicación de este sistema originó saldos deudores en la cuenta Reexpresión Monetaria de para periodo anteriores la misma que se compensaba en el Balance General, con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio de acuerdo a disposiciones legales emitidas en el presente periodo fiscal y debido a la aplicación de la NEC 17 para el presente periodo esta debe estar totalmente transferida a la cuenta de Reservas de Capital .

3) INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones Temporales, al 31 de diciembre del 2002: se constituían así:

Inversiones Temporales	<u>34.836,36</u>	
Total	U. S. \$	34.836,36

Inversiones en poder de la Banca Cerrada en el 2002, y a la presente estas ya fueron canceladas

4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, al 31 de diciembre del 2002: se constituían así:

Cuentas por Cobrar Clientes	288.911,59	
Cheques Devueltos	18.067,31	
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	57.869,44	
Cuentas por Cobrar Crédito Corporativo	91.675,71	
Cuentas Misceláneas	<u>67.428,70</u>	523.952,75
Otras Cuentas por Cobrar Accionistas y Anticipos Varios		522.314,68
(-) Provisión Cuentas Incobrables		<u>-28.732,35</u>
Total	U. S. \$	1'017.535,08

Estas cuentas por cobrar no tienen ni generan interés ni vencimiento alguno.

5) INVENTARIOS

Los Inventarios, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre del 2002:

Mercaderías en Bodega y Almacenes	<u>6'931.535,05</u>	
Total	U. S. \$	6'931.535,05

No se pudo observar las Tomas Físicas de Los Inventarios en el periodo que se cerro al 31 de diciembre del 2002 por haberme Contratado a destiempo, pero la Compañía Programa la toma de Inventarios, de Suministros Propiedades, y Equipos los mismos que se ejecutan de manera periódica por existir productos perecibles, y también al final de cada año y sus saldos son satisfactorios de acuerdo a sus listados y a la muestra tomada. El Local Ubicado en Plaza Quil, a fines de Enero del 2005 deja de funcionar como Punto de Venta de MAKRO S. A.

6) ACTIVOS FIJOS

La Propiedad, Planta y Equipos, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre del 2002:

(Observar detalle adjunto – Página 13)

MAKRO S. A.
6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2002, la Propiedad, Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	SALDO INICIAL 31/Dic/2001	ADICIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	% SOBRE COSTO	% DEPRECIACION	SALDO FINAL 31/Dic/2002
Edificios e Instalaciones	31,386.85				10	31,386.85
Maquinarias, Muebles, Enseres y Equipos	264,823.48	3,901.48			10	268,724.96
Equipos de Computación	92,265.28	3,212.00			33	95,477.28
TOTAL ACTIVO FIJO AL COSTO	388,475.61	7,113.48				395,589.09
(-) Depreciacion Acumulada	-81,438.22	-30,216.40				-111,654.62
ACTIVO FIJO NETO:	307,037.39	-23,102.92				283,934.47

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

7) ACTIVOS DIFERIDOS

Los Activos Diferidos, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2002:

Gastos de Constitución y Desarrollo	80,00	
Diferencial Cambiario	192.607,89	
Amortización	(77.043,16)	
Total	U. S. \$	115.644,73

Diferencial Cambiario producto de acciones operativas de años anteriores y a la dolarización se amortiza de acuerdo al método de línea recta, y según el principio contable puede hacerse a 5 y 10 años.

8) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los Otros Activos No Corrientes, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2002:

Otros Activos No Corrientes	866.872,73	
Total	U. S. \$	866.872,73

Estos Otros Activos no Corrientes no generan interés ni vencimiento alguno.

9) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y Documentos por Pagar, se constituían al 31 de diciembre del 2002 así:

CORTO PLAZO

Almacenes Federado S. A.	28.500,00	
Tapor S. A.	125.025,00	
Altaneci S. A.	245.250,15	
Proveedores Locales	58.426,57	
Rinciani S. A.	305.500,00	
Hong Kong Star S. A.	585.525,55	
Cuentas y Documentos por Pagar Accionistas	784.971,60	
Climatex S. A.	25.568,59	
Total	U. S. \$	1'853.573,06

Cuentas con Proveedores Locales y Accionistas no generan interés ni vencimiento alguno.

10) OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Las Obligaciones por Pagar a Corto Plazo, al 31 de diciembre del 2002 se constituían así:

Otras Compañías del Grupo	160.122,64	
Macomb Investment Inc	1'836.200,00	
Hong Kong Star S. A.	585.525,55	
Proveedores del Exterior	428.426,57	
Obligaciones Por Pagar Accionistas	304.628,67	
Makro América Inc.	<u>1'378.240,05</u>	
Total	U. S. \$	4'693.143,48

Obligaciones por Pagar con Proveedores del Exterior, Empresas del Grupo y Accionistas no generaron interés ni vencimiento alguno, y a la presente fecha estos han sido cancelados en un 80 %

11) PASIVOS ACUMULADOS

Los Pasivos Acumulados por Pagar, al 31 de diciembre del 2002 se constituían así:

(*) Aportes al IESS	23.525,15	
(**) Impuestos Varios	24.170,25	
Con Empleados	<u>9.754,00</u>	
Total	U. S. \$	54.779,40

(*) Convenio con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en tramite, cuyo porcentaje de interés estará de acuerdo a la tasa activa, el momento que el IESS acepte el Convenio de Pago a la presente fecha este todavía no ha sido aprobado.

(**) Impuestos fiscales que tendrán que pagarse cuando se liquiden, asumiendo intereses y mora aplicables con las del próximo trimestre, aun esta una parte en mora y con los empleados a la presente fecha están cancelados todos su haberes.

12) CAPITAL SOCIAL

El Capital Social, al 31 de diciembre del 2002 se constituía así:

Accionistas	No. Acciones	Nacionalidad	No. Registro C. I.	Monto de Aportaciones
MACOMB INVESTMENT INC.	2'580.500	EE. UU.	725090	US.\$ 103.220,00
MAKRO AMERICAN INC.	<u>904.500</u>	EE. UU.	650767259	<u>36.180,00</u>
	3'485.000			139.400,00

El Capital Social compuesto por 3'485.000 Acciones Ordinarias y Nominativas en circulación de U. S. \$ 0,04 (Cuatro Centavos de Dólar) cada una que totalizan dicho Capital en U. S. \$ 139.400,00 Dólares Americanos y a la presente fecha se encuentra en notaria la Conversión del mismo.

13) RESERVAS

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías, manifiesta que de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha reserva no estará disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad y para poder absorber las pérdidas, al 31 de diciembre del 2002 esta es de U. S. \$ 9.955,44

14) RESERVAS DE CAPITAL ADICIONAL POR APLICACIÓN DE LA NEC 17

De acuerdo con disposiciones legales desde 1991 estuvo en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual buscó ajustar contablemente las partidas no monetarias del Balance General, cuyo valor en libros es susceptible de modificación con relación al valor de mercado.

Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía ajustó debidamente sus Cuentas Al finalizar este periodo se efectuó la correspondiente transferencia de la Cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y lo que corresponde a la aplicación de la NEC 17 con las cuentas respectivas, y la denominada REI para los Estados Financieros Dolarizados, Siendo estas cuentas agrupadas en el Patrimonio en una cuenta denominada Reserva de Capital y al 31 de diciembre del 2002 es de U. S. \$2'390.703,03. pudiendo esta ser Capitalizada.

15) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

De conformidad con disposiciones legales impartidas en el Ecuador, la compañía deberá entregar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, es política de la compañía efectuar la provisión correspondiente y de cancelar este beneficio puntualmente.

16) CUENTAS DE ORDEN Y GARANTIAS COLATERALES O DE TERCEROS

A la fecha de emisión del respectivo informe por parte de Auditoria Externa, La Compañía no presenta en los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) las Cuentas de Orden, Garantías y Otros Colaterales con Terceros.

17) OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía a la presente fecha, de emisión del respectivo Informe de Auditoria Externa (13 de Septiembre del 2005) esta cumpliendo de acuerdo a la aplicación de la muestra con todas sus Obligaciones Tributarias y con el Sistema de Rentas Internas (S. R. I.).

18) EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión informe de Auditoria Externa (13 de Septiembre del 2005) la Compañía MAKRO S. A. En Febrero 28 de los corrientes se recibió oficio NO AGD UID 2005-375 cancelando el FIDEICOMISO QUE HABIA ADQUIRIDO CON LA AGENCIA DE GARANTIAS DE DEPOSITO (A.G.D.) el mismo que firmado entre MAKRO S. A. y la CIA Administradora de Fondos FODEVASA y con Oficio No. AGD.UIO-GG2005-0725 de fecha Quito 21 de abril del 2005 recibido por MAKRO S. A. El 27 de abril de los corrientes donde se notifica la resolución de la desincautación y culminación anticipada y resciliación del fideicomiso mercantil en garantía entre MAKRO S. A: Como parte constituyente y la A.G.D., como beneficiaria elevado a escritura publica ante el Notario Abg. José Zambrano Salmón el 11 de abril 2005 y marginado el 26 de abril del 2005 ante el Notario Abg. Eduardo Falquez Ayala Notario Séptimo del Canton Guayaquil. En esa misma fecha esta Institución del estado dejo insubsistente este acción legal la misma que fue producto de divergencias que surgieron por fallas en el Sistema Financiero y que fueron totalmente ajenas a la realidad, y al cierre de la auditoria Externa No se han presentado eventos ó transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.



MEMORIA FIDEICOMISO

El 4 de abril del 2002, el entonces Gerente General de la Agencia de Garantía de Depósitos, Dr. Patricio Dávila Molina, procedió a incautar todas las compañías que se presumían, de conocimiento público, eran de propiedad de los ex administradores y ex accionistas del Banco del Azuay S.A.: Esto es, de los señores Carlos Julio y José Miranda Alcívar. Entre esas compañías incautadas, se encontró MAKRO S.A.

Los almacenes comerciales e instalaciones de la mencionada empresa, permanecieron cerrados y totalmente inaccesibles, tanto para el personal que laboraba en ella, así como para sus administradores y el público en general. Y, pese a que se demostraron desde un principio la no vinculación de MAKRO S.A. con los ex accionistas y ex administradores del Banco del Azuay S.A., así como se mostró la documentación de registro que acreditaba tal hecho, tanto en la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y demás organismos de Control, la AGD obligó a los legítimos propietarios de MAKRO a constituir un Fideicomiso Mercantil en Garantía a favor de la precitada entidad.

Ese fideicomiso consistía en poner en garantía la totalidad del inventario de MAKRO que, al 18 de abril del 2002, ascendía a la cantidad de USD. \$ 11' 750.000, oo, más los derechos y acciones sobre la promesa de compraventa a favor de la compañía MAKRO AMÉRICA INC: Accionista de Makro S.A.

Adicionalmente, MAKRO mantuvo por cerca de dos años a delegados, que provenían tanto de la AGD, así como de la Administradora de Fondos FODEVA S.A. que ungía – teóricamente – como la administradora y reguladora del Fideicomiso, lo que aumentó sobrecogedoramente los gastos operativos de la empresa durante el tiempo en que se firmó ese fideicomiso ilegal, que posteriormente nunca fue reconocido por los organismos de control correspondientes. Sin contar que en Julio del 2003 y existiendo un Fideicomiso firmado a favor de la AGD, la misma institución gerenciada por Wilma Salgado y Bolívar González, procedieron nuevamente y de manera ilegal a incautar MAKRO por el lapso de 23 días, lo que nuevamente ocasionó pérdidas considerables al giro ordinario del negocio.

La creciente propaganda política que estos funcionarios daban a distintos medios de comunicación, sirvió para que el valor que tiene la marca "MAKRO" como tal, disminuya considerablemente y decrezcan las ventas que son el motor principal de la compañía, durante los constantes embates que sufrió.

Sin perjuicio de todo eso; y, más allá de las acciones legales que MAKRO planteó para propender a que las autoridades judiciales declarasen la nulidad de ese fideicomiso, juicios que hasta el día de hoy no se resolvieron y que demandó una cantidad considerable de tiempo y costos importantes, el Registro de Mercado de Valores, el 30 de enero del 2004, emite un informe desfavorable a la Administradora de Fondos FODEVA S.A. y a la Agencia de Garantía de Depósitos, mediante el cual observó severas anomalías al Contrato de Fideicomiso Mercantil denominado "MAKRO; y, por lo tanto, nunca permitió que dicho contrato se inscribiera y por ende, no surtiendo los efectos legales.

Por ello la AGD y Makro, el 27 de abril del 2005, terminaron el fideicomiso.

