



CPA. JIMMY LIMONES RODRÍGUEZ

RUC: 0905385639001

Auditor Externo

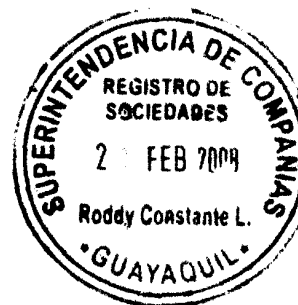
40374

MAKRO S. A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR
EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

INDICE

- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS
- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DE CAJA
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**CPA. JIMMY LIMONES RODRÍGUEZ****RUC: 0905385639001****Auditor Externo****INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****A la Junta General de Accionistas y Directorio de
MAKRO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MAKRO S.A.** al 31 de diciembre del 2.006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre del 2006 no me fue factible satisfacerme de la exactitud de los inventarios físicos, que ascienden a \$ 7.420.964.46 debido a que fui contratado posterior a esa fecha, además no he recibido respuestas a mis solicitudes de confirmaciones de saldos de las obligaciones por pagar con instituciones financieras no pude determinar la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones por este concepto directas o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad si las hubiere.
- 4.- En nuestra opinión, los estados financieros indicados, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MAKRO S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's y, normas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de compañías del Ecuador.

CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ
RNAE - No. 417

**Guayaquil, Febrero del 2008**

MAKRO S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

	<u>NOTAS</u>	(expresado en dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	150.40
Cuentas por Cobrar	4	23.656.65
Inventarios	5	7.420.964.46
Gastos Pagados por Anticipados	6	<u>2.548.03</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>7.447.319.54</u>
ACTIVO FIJO		
Propiedad, y equipos - neto	7	<u>228.441.27</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	8	<u>295.00</u>
TOTAL ACTIVO		<u>7.676.055.81</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones por pagar	9	224.000.00
Obligaciones por pagar-Exterior	10	3.618.910.20
Cuentas por pagar – proveedores	11	935.026.70
Pasivos Acumulados por pagar	12	52.005.51
Impuestos por pagar	13	<u>28.416.90</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>4.858.359.31</u>
PASIVOS DIFERIDOS		<u>222.431.29</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	14	139.400.00
Reserva Legal	15	12.300.02
Reserva de Capital		2.313.659.87
Resultado Años Anteriores		122.615.05
Utilidad del Ejercicio		<u>7.290.27</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.595.265.21</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>7.676.055.81</u>
Ver notas a los estados financieros		

MAKRO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

(expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas 403.427.94

TOTAL INGRESOS **403.427.94****COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costos de Ventas 319.008.44

Gastos Administrativos 71.860.21**TOTAL COSTOS Y GASTOS** **(390.868.65)****UTILIDAD ANTES PARTICIPACION EMPLEADOS** 12.559.2915 % PARTICIPACION EMPLEADOS **(1.883.89)****UTILIDAD ANTES DE I. RENTA** 10.675.40**(+)Gastos No Deducibles** 125.00**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO** 10.800.4025 % IMPUESTO A LA RENTA **(2.700.10)****UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL** 8.100.3010% RESERVA LEGAL **(810.03)****UTILIDAD DEL EJERCICIO** **7.290.27**Ver notas a los estados financieros

MAKRO S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reservas de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
	(expresado en dólares)						
Saldos a enero 1 del 2004	139.400.00	11.489.99	0	2.313.659.87	119.748.42	2.866.63	2.587.164.91
Transf.. 10 % Reserva Legal		810.03					318.51
Transf.. a cta. Reserva Capital					2.866.63	(2.866.63)	- 0 -
Utilidad del ejercicio						7.290.27	7.290.27
Saldos a diciembre 31 2005	<u>139.400.00</u>	<u>12.300.02</u>	<u>0</u>	<u>2.313.659.87</u>	<u>122.615.05</u>	<u>7.290.27</u>	<u>2.595.265.21</u>

Ver notas de los estados financieros

MAKRO S.A.
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dolares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 7.290.27

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL
 EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
 EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

 Ajuste en ctas. patrimoniales 810.03
Subtotal **8.100.30**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en activos diferidos (125.00)

Aumento en gastos anticipados (306.98)

Disminución en cuentas por cobrar 29.973.81

Disminución en Inventarios 610.77

 Disminución en cuentas por pagar (261.818.29)
Subtotal **(231.665.69)**
EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

 Aumento en pasivos diferidos **222.431.29**

Aumento de efectivo y equivalente de efectivo 1.134.10

 Efectivo Equivalente de efectivo a principio de año 1.284.50

 Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año 150.40

MAKRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

1. OPERACIONES

MAKRO S.A.- (La Compañía) fue constituida simultáneamente en la ciudad de Guayaquil, el 13 de Mayo de 1994 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 cerámica, juguetería, bazar, y perfumería, productos de vidrio y cristal, aparatos de relojería y sus accesorios, sus instalaciones están ubicadas en el Centro Comercial Alban Borja..

MAKRO S.A. mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías, normas ecuatorianas de contabilidad -NEC's y principios de contabilidad generalmente aceptados, los que son utilizados en la preparación de estados financieros.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han sufrido un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y devaluación, crisis del sistema bancario y financiero, fuerte caída de la actividad económica del país, y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

Las medidas económicas adoptadas por el Gobierno, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos, la optimización del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.

La compañía para el presente ejercicio fiscal, sus estados financieros no incluyen ningún tipo de ajustes en sus Activos o de sus importes, estructurando y clasificando sus Pasivos adecuadamente, a través de sus accionistas han decidido inyectar capital fresco para dar mayor liquidez a su patrimonio, puesto que Makro S. A. liberó el fideicomiso en Abril del 2005, por el cual se considera una empresa en marcha tratando de recuperar la imagen que tuvo antes del mencionado fideicomiso

MAKRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico de aplicación modificados en propiedades, activos diferidos y patrimonio.

Propiedades.- Están contabilizados al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. La depreciación de los activos se registran con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

La tasa de depreciación anual de los activos es como sigue:

Activo	Tasa
Edificios y adecuaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

Inventarios . Los Inventarios están valorados de acuerdo al costo de adquisición sin exceder el valor del mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado y ajustados de acuerdo con la NEC 17 , es la cantidad por la que un Activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto en una transacción de libre competencia..

MAKRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Proveedores por Pagar.- Al 31 de diciembre del 2006 fueron contabilizadas en Obligaciones a corto y largo plazo..

Reserva Legal.- La ley de compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida por los accionistas, pero puede absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Patrimonio.- Del saldo de la utilidad del ejercicio fueron transferidos el 10% para la Reserva Legal para el presente ejercicio fiscal.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue

	US \$
Caja y Bancos	150.40
TOTAL	150.40 =====

5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, se descomponen como sigue:

	US \$
Clientes	26.285.16
(-) Provisión Ctas, Incobrables	(2.628.51)
TOTAL	23.656.65 =====

MAKRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2006, se descomponen como sigue:

	US \$
Mercadería en Bodegas y Almacenes	7.420.964.46
TOTAL	7.420.964.46

7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, se descomponen como sigue:

	US\$
1% Retención en la Fuente I. Renta	2.548.03
TOTAL	2.548.03

8. ACTIVO FIJO

Durante el ejercicio 2006, el movimiento de propiedades fue como sigue:

	<u>Costo</u> <u>Dic. 31, 2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>ventas</u> <u>Bajas</u>	<u>Ajustes y re-</u> <u>clasificaciones</u>	<u>Ajuste por</u> <u>conversión</u>	<u>Costo</u> <u>Dic.31,2006</u>
		(expresado en dólares)				
Edificios e instalaciones	269.485.00	0	0	0	0	269.485.00
Muebles, enseres y equipos	17.728.07	0	0	0	0	17.728.07
Equipos de Computación	114.981.70	0	0	0	0	114.981.70
Sub-total	402.194.77	0	0	0	0	402.194.77
Depreciación acumulada	(173.75350)					(173.753.50)
Total	228.441.27					228.441.27

La Compañía para este periodo no Aplicó la Depreciación Acumulada a sus Resultados en los Estados Financieros durante el presente ejercicio fiscal, y se acoge a diferirlos de acuerdo a un Principio y una Norma Contable.

MAKRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****9.- ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue

	US \$
Otros Activos	295.00
TOTAL	295.00
	=====

10.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue

	US \$
Banco del Austro	224.000.00
TOTAL	224.000.00
	=====

11.- CUENTAS POR PAGAR - EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

	US \$
Otras cias. Del Grupo	172.932.45
Macomb Investement Inc.	1.983.096.00
Makro American Inc.	<u>1.462.881.75</u>
TOTAL	3.618.910.20
	=====

MAKRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****12.- PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

	US\$
15% Participación Trabajadores	1.883.89
Aportes IESS (*)	39.604.33
Beneficios Sociales por Pagar	<u>10.517.29</u>
TOTAL	<u>52.005.51</u>

(*) La empresa espera tener un convenio de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, el mismo que está en trámite, cuyo porcentaje de interés está de acuerdo a la tasa activa del periodo

13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidos como siguen:

	US\$
Impuesto a la renta	2.700.10
1% Retenciones en la Fuente	881.55
Otros Impuestos por Pagar	<u>24.835.25</u>
TOTAL	<u>28.416.90</u>

Los impuestos fiscales tendrán que pagarse cuando se liquiden asumiendo los intereses de mora y multas de acuerdo a Ley de Régimen Tributario interno en vigencia.

MAKRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006 está constituido como sigue:

	<u>Acciones</u> <u>No.</u>	<u>Participación</u> %	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
Macomb Investment Inc. .	2.580.500	74.03	103.200.00
Miranda Alcívar Luis Fernando	<u>904.500</u>	<u>25.97</u>	<u>36.180.00</u>
TOTAL	<u>3.485.000</u>	<u>100</u>	<u>139.400.00</u>

El capital está constituido por 3.485.000 acciones ordinarias y nominativas a \$ 0.04 (cuatro centavos de dólar) cada una que totalizan dicho capital en US. \$ 139.400.00 Dólares Americanos a la presente fecha.

16. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2006 está constituido como sigue:

	<u>US \$</u>
Reserva Legal	<u>12.300.02</u>

De conformidad con el art. 111 de la Ley de compañías y en concordancia con la Resolución Nio. 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 menos al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no estará disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizado en s totalidad y para poder absorber las pérdidas, al 31 de Diciembre del 2005, ésta asciende a \$ 12.300.02

MAKRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución NO. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2006, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2006 existe activos y pasivos contingentes por \$ 1.989.431.15 (**INFORMATIVO**)

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros) y Febrero del 2007 (fecha de culminación de la auditoría), no hay eventos subsecuentes de importancia que revelar.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2005, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.
