

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
GALACTIC S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **GALACTIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2002, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 18 de marzo del 2003 expresó una opinión sin salvedades, pero mantenían un párrafo aclaratorio en relación a dificultades con el principio de empresa en marcha, el cual de acuerdo a lo que se menciona en la nota 14 dicha situación al 31 de diciembre del 2003 ha sido superada, las cifras por el año terminado al 31 de diciembre del 2002 se incluyen para propósitos comparativos.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro examen con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Como se indica en la nota 2(d) **GALACTIC S.A.** decidió cambiar el método de estimación de su depreciación de los edificios e instalaciones que fueran construidos en un terreno recibido en Comodato por parte del Municipio de Tulcán. Estos bienes hasta el año 2002 se depreciaban a tasas del 5 y 10% anual. En el año 2003 la administración de la empresa decide reclasificar como "Otros Activos" y cambia el método de depreciación al de amortización tomando como referencia al contrato de comodato el cual tendrá un plazo de 50 años, por tanto el cálculo de la amortización se inicia desde la fecha de activación de los bienes, esta situación afecta a resultados acumulados un valor de US\$ 97.843 y a los del ejercicio del 2003 un valor de US\$ 26.913.
4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3 por el cambio de política contable los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **GALACTIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Enero 30, 2004



C.P.A. Juan Fuente V.
Socio
Registro 20.103

GALACTIC S.A.**BALANCES GENERALES****(Expresados en dólares americanos)**

		<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y equivalentes de caja	3	54,477 ✓	115,268
Inversiones temporales	4	200,000 ✓	-
Cuentas por cobrar - neto	5	66,424	169,059
Inventarios	6	37,325 ✓	304,967
Gastos anticipados		11,387	28,124
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>369,613</u>	<u>617,418</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, neto	7	161,204	818,680
Otros activos	8	689,508	539
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>850,712</u>	<u>819,219</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1,220,325</u>	<u>1,436,637</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Compañías relacionadas	9	334,088	2,579,136
Proveedores		838	12,649
Gastos acumulados por pagar		17,632	26,091
Otras cuentas por pagar		5,294	21,841
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>357,852</u>	<u>2,639,717</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos de accionistas	10	68,375	68,375
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>426,227</u>	<u>2,708,092</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	1,727,162	123,883
Reserva legal		3,324	3,324
Reserva de capital		-	1,890,059
Pérdidas acumuladas		-526,381	-2,729,933
Pérdidas del ejercicio		-410,007	-558,788
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>794,098</u>	<u>-1,271,455</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1,220,325</u>	<u>1,436,637</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	378,062	1,004,333
COSTO DE VENTAS	<u>-301,670</u>	<u>-760,912</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	76,392	243,421
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración	475,738	726,414
De ventas	447	14,887
	<u>-476,185</u>	<u>-741,301</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN	-399,793	-497,880
OTROS INGRESOS	45,094	5,421
OTROS EGRESOS	<u>-55,308</u>	<u>-66,329</u>
<u>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-410,007</u>	<u>-558,788</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>Pérdidas</u>	<u>Resultado</u>
	<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Capital</u>	<u>acumuladas</u>	<u>del</u>
					<u>ejercicio</u>
Enero 1, 2002	123,883	3,324	1,890,059	-2,121,597	-589,066
Transferencia				-589,066	589,066
Ajustes años anteriores				-19,270	
Pérdida ejercicio 2002	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	-558,788
<u>Diciembre 31, 2002</u>	123,883	3,324	1,890,059	-2,729,933	-558,788
Transferencias				-558,788	558,788
Compensación pérdidas			-1,890,059	1,890,059	
Aumento de capital social	1,603,279				
Reexportación de mecadería				-50,093	
Absorción de pérdidas				822,655	
Ajustes				1,876	
Pérdida ejercicio 2003					-410,007
Ajustes otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>97,843</u>	<u>0</u>
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>1,727,162</u>	<u>3,324</u>	<u>0</u>	<u>-526,381</u>	<u>-410,007</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Expresados en dólares americanos)**

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida del ejercicio	-410,007	-558,788
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	47,617	102,823
Baja de activos fijos	0	4,957
Provisiones	0	9,936
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	34,220	100,177
Pagos anticipados e inventarios	40,919	131,414
Cuentas por pagar	<u>33,727</u>	<u>215,411</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-253,524	5,930
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	-200,000	0
Activos fijos	<u>18,733</u>	<u>-32,125</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-181,267	-32,125
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo de compañías relacionadas	<u>374,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>374,000</u>	<u>0</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	-60,791	-26,195
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>115,268</u>	<u>141,463</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	<u>54,477</u>	<u>115,268</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresados en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

GALACTIC S.A. es una sociedad anónima constituida el 18 de junio de 1993 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social el establecimiento funcionamiento y explotación de almacenes de venta de mercaderías franca o almacenes In Bond, la compra y venta al por mayor y menor de productos de belleza, de perfumería, fragancias, cosméticos, tocador y otros similares de licores, tabacos y cigarrillos de todo tipo, clase y procedencia de productos electrodomésticos y de fotografía, de artículos de regalo en general y de todo tipo y clase de artículos, productos y mercaderías de aquellos que normalmente se expenden en almacenes francos. La Compañía tendrá una duración de 30 años.

Mediante Acuerdo Ministerial No. 016 de enero 23 de 1997 se autorizó a la Empresa "GALACTIC S.A.", el funcionamiento del Almacén Franco In-Bond ubicado en la Panamericana Norte Playa del Estacionamiento Puente Internacional de Rumichaca, en la ciudad de Tulcán, destinado al almacenamiento y venta a pasajeros que entran o salen del país, mercaderías nacionales o extranjeras exentas del pago de impuestos aduaneros, el plazo de funcionamiento es de cinco años.

Mediante Acuerdo Ministerial No. 017 de septiembre de 1998 se autorizó a la Empresa "GALACTIC S.A.", continúe por 5 años más con el funcionamiento del almacén libre o Duty Free ubicado en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de la ciudad de Quito, destinado al almacenamiento y venta a pasajeros que entran o salen del país, de mercaderías nacionales o extranjeras exentas del pago del impuesto aduanero.

Mediante Resolución No. CAE-SR-PA-RE-019 del 11 de septiembre del 2001 se autoriza a la Empresa Galactic S.A., continúe con el funcionamiento del Almacén Libre por un período de cinco años adicionales, a las instalaciones ubicadas en el Puente Internacional de Rumichaca, en la ciudad de Tulcán, destinado al almacenamiento y venta a pasajeros que salen del país, de mercancías nacionales o extranjeras exentas del pago de impuestos aduaneros, el plazo de funcionamiento es desde el 24 de enero del 2002 hasta el 24 de enero del 2007.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, teniendo su base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC'S).
- b. **Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio el cual no excede de su valor de realización.
- c. **Propiedades.-** Están registradas al costo convertidos a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 10 para equipo de oficina y muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
- d. **Otros activos.-** En el año 2003 en este rubro no se ha registrado los gastos incurridos en la construcción del edificio y el valor de las instalaciones, las cuales hasta el año 2002 se encontraban registrados como activos fijos, pero por tratarse de construcciones hechas sobre un terreno recibido en comodato de parte el Municipio de Tulcán; ante esta situación se decidió amortizar esos gastos en el plazo del contrato de comodato que es de 50 años.
- e. **Reserva legal.-** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- f. **Impuesto a la renta.-** El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 del 2001, dispuesto que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Caja	5.599	22.128
Bancos	48.878	93.140
Total	<u>54.477</u>	<u>115.268</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2003 se mantiene una inversión a 360 días plazo en el Banco del Pichincha por US\$ 200.000,00 con una tasa de interés del 8,25%, y cuyo vencimiento es el 2 de septiembre del 2004. el interés ganado hasta el 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 5.270,00.

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Compañías relacionadas (A)	27.612	105.306
Cuentas por cobrar empleados	1.114	4.092
Clientes	7.753	8.636
Tarjetas de crédito	0	12.544
Reclamos bancarios	0	4.602
Anticipos entregados	866	11.766
Cuentas por cobrar UDV	12.214	12.214
Otras cuentas por cobrar	<u>16.865</u>	<u>9.899</u>
Total	<u>66.424</u>	<u>169.059</u>

(A) En esta cuenta se ha incluido saldos por cobrar a las siguientes compañías:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Prestige	14.067	91.809
Decomansa	13.545	13.025
Otros sin movimiento	0	472
Total	<u>27.612</u>	<u>105.306</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Bodega 01	15,805	197,789
Bodega 04	19,462	39,668
Bodega 05	-	26,971
Bodega 06	-	37,107
Bodega 08	-	3,432
Subtotal	<u>35,267</u>	<u>304,967</u>
Importaciones en tránsito	2,058	-
Total	<u><u>37,325</u></u>	<u><u>304,967</u></u>

7. PROPIEDADES, NETO

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto a diciembre 31</u>	
			<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terrenos	79,683	-	79,683	79,683
Edificios	-	-	-	565,605
Muebles y enseres	88,273	-39,390	48,883	65,632
Equipo de oficina	17,243	-8,876	8,368	15,327
Vehículos	39,311	-18,926	20,385	34,235
Equipos de computación	89,165	-85,449	3,716	15,187
Instalaciones	576	-407	169	43,011
Total	<u><u>314,252</u></u>	<u><u>-153,048</u></u>	<u><u>161,204</u></u>	<u><u>818,680</u></u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
			<u>US\$</u>
Saldo inicial	1,201,995	-383,315	818,680
Transferencias	-783,168	176,027	-607,141
Ajustes de cuentas	-88,539	75,745	-12,794
Bajas	-16,036	10,098	-5,938
Gasto depreciación	-	-31,603	-31,603
Diciembre 31, 2003	<u><u>314,252</u></u>	<u><u>-153,048</u></u>	<u><u>161,204</u></u>

8. OTROS ACTIVOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo neto al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2003</u>	<u>2002</u>
Edificios e Instalaciones (Comodato)	783,168	-94,023	689,145	-
Obras de arte	363	-	363	363
Programas de computación	2,200	-2,200	-	176
Totales	<u>785,731</u>	<u>-96,223</u>	<u>689,508</u>	<u>539</u>

El movimiento neto de esta cuenta durante el año 2003 fue así:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	2,563	-2,024	539
Transferencias	783,168	-78,360	704,808
Gasto amortización	-	-15,839	-15,839
Diciembre 31, 2003	<u>785,731</u>	<u>-96,223</u>	<u>689,508</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ultra Export Limited Inc.		2,517,837
Inter Dutty Free Panama Inc.	93,750	61,299
Inter Dutty Free Dominicana (Aldeasa)	240,338	-
Total	<u>334,088</u>	<u>2,579,136</u>

El detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>Valor US\$</u>
Transferencia para aumento de capital	1,603,278
Absorción de pérdidas	822,714
Préstamos recibidos	374,000
Abonos a cuentas	181,850
Neteo con cuentas por cobrar	68,415
Compras	181,681
Reexportación de mercadería	123,471

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones normales igual que las que se realizan con terceros.

10. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas por US\$ 68,374 para la ejecución de obras de inversión realizadas por la Compañía. Estos crédito no generan intereses, tampoco se ha definido su fecha de vencimiento, ni condiciones de pago.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de GALÁCTIC S.A., al 31 de diciembre del 2003 fue US\$ 1.727.162 (US\$ 123.883 en el 2002) divididos en 1.727.162 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

12. CONTINGENCIAS

a. Garantías:

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha constituido una garantía aduanera para el funcionamiento del régimen Especial Aduanero del almacén franco In Bond Duty Free a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE por un monto de US\$ 200.000,00, la misma que vence en septiembre 15 del 2004.

b. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado IVA y Retenciones en la fuente por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

13. EMPRESA EN MARCHA

La nueva administración de la compañía que asumió la Gerencia en abril del año 2003 ha tomado acciones tendientes a mejorar la situación financiera de la Compañía con el fin de eliminar la contingencia, de continuar como empresa en marcha mantenida hasta el año 2002.

Las principales acciones tomadas fueron:

- Aumento de capita social en US\$ 1.603.278,52 mediante la compensación de créditos.
- Mediante decisión de la Junta General de Accionistas se absorbió las pérdidas acumuladas por un valor de US\$ 1.890.059,00 con la cuenta Reserva Capital y US\$ 822.714,00 con acreencia de la Compañía Aldeasa Dominican S.A.

14. HECHO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (30 de enero del 2004) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
