

47922

76700

GALACTIC S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
7 JUN 2005
Flor María Meriá



GALACTIC S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de caja	6
Notas a los estados financieros	7 – 15



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GALACTIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) 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. En nuestra opinión, 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 2004 y 2003 los resultados de sus operaciones y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C) modificadas 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
Junio 3, 2005

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

GALACTIC S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en dólares americanos)

		<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y equivalentes de caja	3	116.049	54.477
Inversiones temporales	4	200.000	200.000
Cuentas por cobrar - neto	5	77.793	66.424
Inventarios	6	304.142	37.325
Gastos anticipados		26.063	11.387
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>724.047</u>	<u>369.613</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, neto	7	147.978	161.204
Otros activos	8	674.401	689.508
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>822.379</u>	<u>850.712</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1.546.426</u>	<u>1.220.325</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Compañías relacionadas	9	309.349	334.088
Proveedores	10	346.960	838
Gastos acumulados por pagar	11	46.981	17.632
Otras cuentas por pagar	12	24.002	5.294
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>727.292</u>	<u>357.852</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos de accionistas	13	22.739	68.375
TOTAL DEL PASIVO		<u>750.031</u>	<u>426.227</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	1.727.162	1.727.162
Reserva legal		3.746	3.324
Pérdidas acumuladas		(935.281)	(526.381)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		768	(410.007)
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>796.395</u>	<u>794.098</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.546.426</u>	<u>1.220.325</u>

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

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

	Nota	<u>Diciembre 31 del</u> <u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		928.399	378.062
COSTO DE VENTAS		<u>(696.845)</u>	<u>(301.670)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		231.554	76.392
GASTOS DE OPERACIÓN			
De administración		(220.137)	(475.738)
De ventas		-	(447)
		<u>(220.137)</u>	<u>(476.185)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN		11.417	(399.793)
OTROS INGRESOS		31.948	45.094
OTROS EGRESOS		<u>(39.144)</u>	<u>(55.308)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		4.221	(410.007)
PROVISIONES FINALES	15	<u>(3.453)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		<u><u>768</u></u>	<u><u>(410.007)</u></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 2004 y 2003

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital</u>	<u>R E S E R V A S</u>	<u>Pérdidas</u>	<u>Resultado</u>	
	<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Capital</u>	<u>del</u>	
			<u>acumuladas</u>	<u>ejercicio</u>	
<u>Enero 1, 2003</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	0	0	0	97.843	0
<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>
Transferencia				(410.007)	410.007
Apropiación reserva legal		422			
Ajuste de periodos anteriores				1.107	
Utilidad neta del ejercicio					768
<u>Diciembre 31 , 2004</u>	<u>1.727.162</u>	<u>3.746</u>	<u>-</u>	<u>(935.281)</u>	<u>768</u>

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

GALÁCTIC S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	768	(410.007)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	34.915	47.617
Ajustes períodos anteriores	1.107	-
Apropiación reserva legal	422	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(11.369)	34.220
Pagos anticipados	(14.676)	40.919
Cuentas por pagar	56.987	33.727
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u>68.154</u>	<u>(253.524)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	-	(200.000)
Activos fijos	(8.183)	18.733
Otros activos	1.601	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.582)</u>	<u>(181.267)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo de compañías relacionadas	-	374.000
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>374.000</u>
Aumento (Disminución) neta de caja y equivalentes de caja	61.572	(60.791)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>54.477</u>	<u>115.268</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO</u>	<u>116.049</u>	<u>54.477</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 2004 y 2003

(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 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 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.-** Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales
 - 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 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.-** En el caso de utilidades 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.
 - g. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
-

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Caja	48.048	5.599
Bancos	<u>68.001</u>	<u>48.878</u>
Total	<u>116.049</u>	<u>54.477</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004 se mantienen las siguientes inversiones:

<u>Certificado #</u>	<u>Institución</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>Valor US\$</u>
075650	Banco MM Jaramillo Arteaga	15/09/2005	5,55%	331 días	100.000
25003302	Mutualista Pichincha	15/09/2005	6,27%	322 días	<u>100.000</u>
	Total				<u>200.000</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Compañías relacionadas (A)	49.873	27.612
Cuentas por cobrar empleados	584	1.114
Clientes	1.226	7.753
Seguros Colonial	19.570	0
Anticipos entregados	-	866
Cuentas por cobrar UDV	-	12.214
Otras cuentas por cobrar	6.540	<u>16.865</u>
Total	<u>77.793</u>	<u>66.424</u>

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

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Prestige	45.945	14.067
Decomansa	-	13.545
C.E.S.A.	3.928	-
Total	<u>49.873</u>	<u>27.612</u>

6. INVENTARIOS

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

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>(US\$ dólares)</u>	
Bodega 01 - Principal	248.278	15.805
Bodega 04 - Almcén	55.864	19.462
Subtotal	<u>304.142</u>	<u>35.267</u>
Importaciones en tránsito	0	2.058
Total	<u>304.142</u>	<u>37.325</u>

7. PROPIEDADES, NETO

El detalle de los activos fijos que posee la compañía es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo neto al</u>	
			<u>31 de diciembre del</u> <u>2004</u>	<u>2003</u>
Terrenos	79.683		79.683	79.683
Muebles y enseres	88.405	(48.249)	40.156	48.883
Equipos de oficina	17.243	(10.605)	6.638	8.368
Vehiculos	39.311	(25.138)	14.173	20.385
Equipos de computación	97.216	(90.001)	7.215	3.716
Instalaciones	577	(464)	113	169
Total	<u>322.435</u>	<u>(174.457)</u>	<u>147.978</u>	<u>161.204</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	314.252	(153.048)	161.204
Compras	8.183		8.183
Gasto depreciación		(21.409)	(21.409)
Diciembre 31, 2004	<u>322.435</u>	<u>(174.457)</u>	<u>147.978</u>

8. OTROS ACTIVOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo neto al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2004</u>	<u>2003</u>
Edificios e Instalaciones (Comodato)	783.168	(109.729)	673.439	689.145
Otros	962		962	2.563
Totales	<u>784.130</u>	<u>(109.729)</u>	<u>674.401</u>	<u>691.708</u>

El movimiento neto de esta cuenta durante el año 2004 fue así:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	785.731	(96.223)	689.508
Bajas	-1.601		(1.601)
Gasto amortización		(13.506)	(13.506)
Diciembre 31, 2004	<u>784.130</u>	<u>(109.729)</u>	<u>674.401</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inter Duty Free Panama Inc.	59.011	93.750
Inter Duty Free Dominicana (Aldeasa)	<u>250.338</u>	<u>240.338</u>
Total	<u>309.349</u>	<u>334.088</u>

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

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Transferencia para aumento de capital		(1.603.278)
Absorción de pérdidas		(822.714)
Préstamos recibidos	75.000	374.000
Abonos a cuentas	(99.739)	(181.850)
Neteo con cuentas por cobrar		(68.415)
Compras		181.681
Reexportación de mercadería		(123.471)

10. PROVEEDORES

En esta cuenta se ha incluido un saldo por pagar a la Compañía Interamerican S.A. por un valor de US\$ 346.960 valor que corresponde a la compra de mercadería.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seguros por pagar	17.898	-
Contribución	17.451	-
Provisión de gastos	2.606	-
Aportes IESS	1.514	891
Seguridad privada	1.211	-
Impuestos por pagar	1.396	4.816
Otros gastos por pagar	<u>4.905</u>	<u>11.925</u>
Total	<u>46.981</u>	<u>17.632</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Luis Andrade Gonzáles	22.000	-
Bodegas Terán	1.527	-
Manuel Reinoso	1.750	-
Agentes Afianzados	-	1.239
Aseguradoras	-	<u>3.575</u>
Total	<u>24.002</u>	<u>5.294</u>

13. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas por US\$ 22.739 para la ejecución de obras de inversión realizadas por la Compañía. Estos créditos no generan intereses, tampoco se ha definido su fecha de vencimiento, ni condiciones de pago.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **GALÁCTIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 fue US\$ 1.727.162 divididos en 1.727.162 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15. PROVISIONES FINALES

A continuación se presenta la conciliación tributaria realizada para la determinación de la participación de trabajadores e impuesto a la renta:

UTILIDAD CONTABLE:	4.221
15% Participación trabajadores	<u>(633)</u>
Utilidad líquida	3.588
(+) Gastos no deducibles	<u>6.000</u>
Utilidad gravable	9.588
25% Impuesto a la renta	<u>2.397</u>
 <u>DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD NETA:</u>	
Utilidad contable	4.221
(-) Provisiones finales	
15% Participación trabajadores	633
25% Impuesto a la renta	2.397
10% Reserva legal	<u>422</u>
Suman las provisiones finales	<u>(3.453)</u>
 Utilidad neta del ejercicio	 <u><u>768</u></u>

16. CONTINGENCIAS

a. Garantías:

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía ha constituido dos garantías aduaneras para el funcionamiento del régimen Especial Aduanero del almacén franco In Bond Duty Free a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE. El detalle de dichas garantías es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Garantía No.</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Vencimiento</u>
Seguros Equinoccial	11366	400.000	15-sep-05
Seguros Equinoccial	11423	600.000	18-nov-05
Total		1.000.000	

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 2004 y 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.

c. Contrato de Comodato:

Como se detalla en la nota 2 literal d, la Compañía mantiene un contrato en comodato con el Municipio de Tulcán sobre el terreno donde se edificaron las instalaciones para el funcionamiento del Almacén Libre In Bond. El contrato es a cincuenta años a partir de marzo del año 2000, sin embargo de que el plazo de duración de la Compañía es de treinta años (hasta el año 2023), por lo que legalmente no podría cumplir con el plazo convenido, debiendo la Compañía efectuar los trámites para ampliar el plazo de duración de la misma.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

18. HECHO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 3 de junio del 2005 no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
