

SABRE INTERNATIONAL, INC.
(Sucursal Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1997

49652 ✓

SABRE INTERNATIONAL, INC.
(Sucursal Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1997

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Sucres

S/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

8 de abril de 1998

Al señor Apoderado General de

Sabre International, Inc. (Sucursal Ecuador)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Sabre International, Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
 2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
 3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sabre International, Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de fondos por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente
-

8 de abril de 1998

Al señor Apoderado General de

Sabre International, Inc. (Sucursal Ecuador)

Página 2

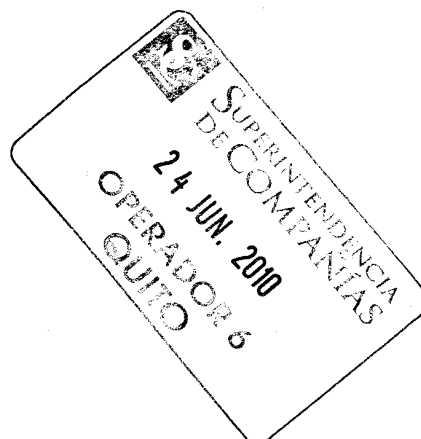
aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2.

Price Waterhouse

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Bertha Proaño

Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370



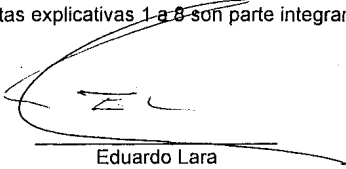


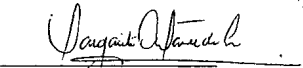
SABRE INTERNATIONAL, INC. (SUCURSAL ECUADOR)

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos		380,954	Proveedores	37,344
Documentos y cuentas por cobrar			Compañías relacionadas	36,212
Clientes	107,352		Impuestos por pagar	12,093
Compañías relacionadas	41,187			
Impuestos	46,562		Total del pasivo corriente	85,649
Otros	93			
	195,194			
Provisión para cuentas dudosas	(75,037)	120,157	COMPAÑÍAS RELACIONADAS -	
			LARGO PLAZO	373,610
Total del activo corriente		501,111	PATRIMONIO	79,444
ACTIVO FIJO		37,592		
		538,703		538,703

Las notas explicativas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Eduardo Lara
Apoderado General


Margarita Ontaneda
Contadora General

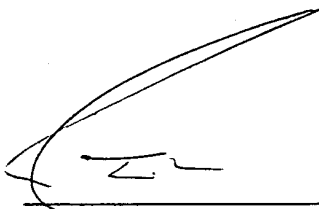


SABRE INTERNATIONAL, INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

Ingresos por honorarios de mercadeo	432,745
Ingresos por servicios prestados	<u>160,317</u>
Ingresos operacionales	593,062
Gastos administrativos y generales	<u>(767,089)</u>
Pérdida en operación	(174,027)
Ingresos financieros, neto	<u>18,081</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(155,946)
Impuesto a la renta	<u>(8,524)</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(164,470)</u></u>

Las notas explicativas 1 a 8 anexas son parte integrante de los estados financieros.


Eduardo Lara
Apoderado General


Margarita Ontaneda
Contadora General

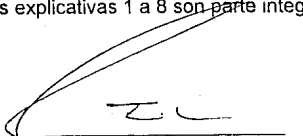


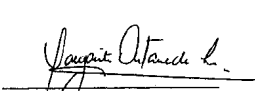
SABRE INTERNATIONAL, INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aporte a capital asignado</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades no distribuidas (pérdidas acumuladas)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1997	50,000	-	7,630	(5,649)	99,945	151,926
Aporte a capital asignado	-	83,807	-	-	-	83,807
Reexpresión monetaria del año	-	-	42,289	(63,992)	29,884	8,181
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(164,470)	(164,470)
Compensación del saldo deudor de la reexpresión monetaria	-	-	(49,919)	49,919	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>50,000</u>	<u>83,807</u>	<u>-</u>	<u>(19,722)</u>	<u>(34,641)</u>	<u>79,444</u>

Las notas explicativas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Eduardo Lara
Apoderado General


Margarita Ontaneda
Contadora General

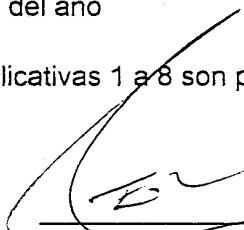
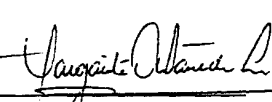


SABRE INTERNATIONAL, INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de fondos de las operaciones:	
Pérdida neta del año	(164,470)
Más cargos que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	6,677
Provisión para cuentas dudosas	<u>72,317</u>
	(85,476)
Cambios en activos y pasivos :	
Documentos y cuentas por cobrar	240,746
Proveedores	(93,464)
Compañías relacionadas	18,542
Impuestos por pagar	<u>(86,267)</u>
Fondos netos utilizados en las operaciones	<u>(5,919)</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:	
Incremento de activo fijo	<u>(3,830)</u>
Fondos netos utilizados en las actividades de inversión	<u>(3,830)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento :	
Aporte a capital asignado	83,807
Incremento de pasivo a largo plazo-Compañías relacionadas	<u>65,560</u>
Fondos netos provistos por las actividades de financiamiento	<u>149,367</u>
Incremento neto de fondos	139,618
Efectivo al principio del año	<u>241,336</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>380,954</u></u>

Las notas explicativas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

	
Eduardo Lara	Margarita Ontaneda
Apoderado General	Contadora General



SABRE INTERNATIONAL, INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1997**

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y SITUACION FINANCIERA

El 23 de mayo de 1996 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 96.1.1.1.1443, concedió a la compañía extranjera Sabre International, Inc. un permiso para operar en el Ecuador, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 4 de junio de 1996, con el objeto de dedicarse a brindar servicios a nivel internacional de reservaciones de aerolíneas, hoteles, excursiones y alquiler de autos.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sucursal informa una pérdida por el ejercicio de S/.m.164,470 y acumulada de S/.m.34,641. La Casa Matriz ha proporcionado en forma permanente los recursos financieros necesarios para la operación de la Sucursal. Al 31 de diciembre de 1997 existen pasivos con la Casa Matriz, principalmente originados en préstamos, por un total de S/.m.373,610.

Debido a las características propias del negocio, el resultado de las operaciones futuras de la Sucursal depende del éxito que se alcance en la suscripción de contratos con las agencias de viaje. Por ese motivo, la Sucursal continuará dependiendo del apoyo financiero de su Casa Matriz y compañías relacionadas.

Durante 1997 la Sucursal desarrolló sus operaciones en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por los conflictos políticos internos y, hacia fines del año, por las consecuencias del fenómeno de la corriente cálida de El Niño. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana han afectado a diversos sectores de actividad económica del país, pero principalmente, a las áreas de agricultura, producción, turismo, comercio, construcción y financiera. Las consecuencias de esta situación sobre las actividades económicas futuras no pueden aún ser integralmente establecidas. La información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para activo fijo y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

La Superintendencia de Compañías no ha establecido aún normas de aplicación para 1997 relativas al sistema de corrección monetaria.

b. Ingresos -

Los ingresos por honorarios de mercadeo corresponden a cuotas variables que son reconocidas por la compañía relacionada American Airlines, Inc. (Sucursal Ecuador) con base a un acuerdo de servicios de mercadeo firmado con Sabre International, Inc.

Los ingresos por servicios prestados corresponden a cuotas previamente fijadas mediante contratos firmados con los clientes (agencias de viajes) por el cumplimiento de metas mínimas de venta, definidas por Casa Matriz.

c. Clientes -

Los saldos por cobrar a clientes están sujetos a un sistema de incentivos (descuentos) que es reconocido por la Sucursal con posterioridad a la fecha en que los servicios prestados a los clientes (agencias de viaje) son facturados. Los incentivos son registrados con cargo a los resultados del ejercicio y se registran en función de los lineamientos emitidos por Casa Matriz.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

d. Activo Fijo -

Se muestran al costo reexpresado menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Sucursal sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1997:

- i) los activos de la Sucursal al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación para 1997, 29.9%, informado por el Ministerio de Finanzas.
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por reexpresión de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

e. Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

f. Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del 20% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Los años 1996 y 1997 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base a las sumas por pagar exigibles. La Sucursal no ha registrado provisión por este concepto, por cuanto no tiene trabajadores en relación de dependencia.

h. Reserva por Revalorización de Patrimonio -

Se acreditan en esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en el literal j. El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

i. Reexpresión Monetaria -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha procedido a compensar, S/.m.49,919, del saldo deudor de la Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio.

j. Patrimonio -

En el año 1997, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1996, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación correspondiente a 1997, 29.9%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son acreditados a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 en dólares estadounidenses está representada por:

		<u>US\$</u>
Activos		
Caja y bancos		27,073
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes		24,205
Compañías relacionadas		<u>9,287</u>
Total activos		<u>60,565</u>
Pasivos		
Proveedores		(8,365)
Compañías relacionadas		
Corto plazo	8,165	
Largo plazo	<u>84,241</u>	<u>(92,406)</u>
Total pasivos		<u>(100,771)</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera		<u>(40,206)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios fue de S/.4,435 por US\$1 al 31 de diciembre de 1997 y de S/.4,940 por US\$1 a la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril de 1998).

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles y enseres	6,277	10
Equipos de computación	42,467	20
	<u>48,744</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(11,152)</u>	
	<u><u>37,592</u></u>	

El movimiento del año en el rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1° de enero de 1997	32,258
Adiciones	3,830
Reexpresión monetaria del año	8,181
Depreciación del año	<u>(6,677)</u>
Total al 31 de diciembre de 1997	<u><u>37,592</u></u>

**NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y CASA MATRIZ**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1997 con compañías relacionadas:

	<u>S/.m.</u>
American Airlines, Inc. (Sucursal Ecuador)	
Honorarios de mercadeo (Ver Nota 2 b)	432,745
Arriendos pagados (1)	30,227
Reembolso de gastos por: (2)	
Servicios públicos	52,066
Personal	131,148

**NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y CASA MATRIZ**
(Continuación)

- (1) Por las instalaciones donde funciona la Sucursal.
- (2) Pagos realizados por American Airlines, Inc. (Sucursal Ecuador) por cuenta de Sabre International, Inc. (Sucursal Ecuador).

Composición de los saldos con compañías relacionadas y Casa Matriz al 31 de diciembre de 1997:

	<u>S/.m.</u>
American Airlines, Inc. (Sucursal Ecuador) (3)	
Documentos y cuentas por cobrar - Compañías relacionadas (US\$9,287)	<u>41,187</u>
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas (US\$8,165)	<u>36,212</u>
Sabre International, Inc. (4)	
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas - Largo plazo (US\$84,241)	<u>373,610</u>

- (3) Saldo originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente. No devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.
- (4) Corresponde a efectivo, cartera y activo fijo transferidos a la Sucursal en 1996. Se ha estipulado que este pasivo será pagadero a largo plazo, sin embargo, no se han determinado fechas de vencimiento ni intereses. Este pasivo no ha sido registrado en el Banco Central del Ecuador.

No se han efectuado con partes no relacionadas operaciones equiparables a las mencionadas precedentemente.

NOTA 6 - REEXPRESION MONETARIA

La variación del año 1997, en el saldo de este rubro se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u> (Débito)
Activo fijo	8,181
Patrimonio	
Utilidades no distribuidas	(29,884)
Capital asignado, aporte a capital asignado y reservas	<u>(42,289)</u>
	<u>(63,992)</u>

NOTA 7 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital asignado. La reserva legal no esta disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La reserva correspondiente a las utilidades de 1996 no ha sido apropiada por la Sucursal.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril de 1998), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.