

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

73821

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
de AmadeusGlobal Ecuador S. A.:

Hemos auditado el balance general de AmadeusGlobal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador.

Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AmadeusGlobal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Enero 12, 2001


Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

Deloitte
Touche
Tohmatsu

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	334,877
Cuentas por cobrar	4	300,419
Pagos anticipados		<u>48,795</u>
Total activos corrientes		<u>684,091</u>
ACTIVOS FIJOS:		
Equipos de Computación		702,519
Muebles y Enseres		<u>60,784</u>
Total		763,303
Depreciación Acumulada		<u>(172,536)</u>
Activos Fijos, Neto		590,767
OTROS ACTIVOS		<u>95,894</u>
TOTAL		<u><u>1,370,752</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar		83,082
Impuesto a la renta	7	154,282
Gastos acumulados	6	<u>134,775</u>
Total pasivos corrientes		<u>372,139</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		
Capital social	8	1,160
Reserva de capital		67,939
Reserva legal		829
Utilidades retenidas		<u>928,685</u>
Total patrimonio del accionista		<u>998,613</u>
TOTAL		<u><u>1,370,752</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	NOTAS	(U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS	9	1,761,881
GASTOS DE OPERACION		<u>1,036,744</u>
UTILIDAD DE OPERACION		725,137
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)		
Diferencia en cambio		42,548
Resultado por exposición a la inflación – REI, neto		(38,777)
Financiero, neto		<u>(4,581)</u>
Total		<u>(810)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		724,327
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	6	109,975
IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>154,282</u>
UTILIDAD NETA		<u>460,070</u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva por revalorización (U.S. dólares)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
Enero 1, 2000, nota 8	1,160		829	11,977		328,304
Utilidad neta						460,070
Efectos de la NEC 17				9,854	46,108	140,311
Transferencia	—	<u>67,939</u>	—	<u>(21,831)</u>	<u>(46,108)</u>	—
Diciembre 31, 2000	<u>1,160</u>	<u>67,939</u>	<u>829</u>			<u>928,685</u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	1,672,825
Pagado a proveedores	(922,181)
Ganancia en cambio e interés, netos	37,967
Impuesto a la renta	<u>(57,123)</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>731,488</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:	
Adquisición de activos fijos	(395,879)
Otros activos	<u>(38,195)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(434,074)</u>
CAJA:	
Aumento neto del año	297,414
Inicio del año	34,160
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u>3,303</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>334,877</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	<u>460,070</u>
ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
depreciación y amortización	121,797
provisión de cuentas incobrables	178
resultado por exposición a la inflación - REI	38,777
cambios en activos y pasivos:	
por cobrar	(86,848)
anticipados	(38,734)
Cuentas por pagar	57,415
Gastos acumulados	66,807
Impuesto a la renta	<u>112,026</u>
Total cambios	<u>271,418</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>731,488</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde octubre de 1996 y su actividad principal es ser concesionaria de los derechos de utilización de productos y servicios de sistemas informáticos para reserva de pasajes aéreos, marítimos y terrestres cuya propiedad es de una compañía relacionada del exterior.

En los últimos años la actividad económica del país ha sido afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otras, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fijó para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar en S/25,000.

No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de la operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización” a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios: Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI.

La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para el ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos - Representan comisiones facturadas mensualmente a compañía relacionada del exterior por reservaciones de vuelos aéreos, marítimos y terrestres. La compañía registra los ingresos sobre la base del devengado.

Valuación de Activos Fijos - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado el cual fue reexpresado a U. S. dólares. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para equipos de computación y 10 para muebles y enseres.

Otros Activos – Representan adquisición de licencias de programas de computación y gastos preoperacionales, registrados a su costo de adquisición ajustado hasta el 31 de marzo del 2000, los cuales fueron convertidos a U.S. dólares y son amortizados a un periodo de 5 años.

Participación de Trabajadores – La provisión para participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta – La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre las utilidades obtenidas durante el año.

3. CAJA Y BANCOS

	(U.S. dólares)
Cuentas corrientes de bancos del exterior	325,934
Cuentas corrientes de bancos locales	8,520
Caja chica	<u>423</u>
Total	<u>334,877</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, incluyen US\$280,000 que representan facturación de comisiones a compañía relacionada del exterior por servicios de reservaciones de pasajes aéreos, marítimos y terrestres correspondiente a los meses de noviembre y diciembre del 2000.

ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de las propiedades durante el año 2000 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo neto al comienzo del año	4,327,600
Adquisiciones	974,525
Reexpresión neta – NEC 17	2,970,075
Depreciación	<u>(274,425)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>7,997,775</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>319,911</u>

	(U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	319,911
Adquisiciones	356,898
Depreciación	<u>(86,042)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>590,767</u>

6. GASTOS ACUMULADOS

	(U.S. dólares)
Participación trabajadores	109,975
Beneficios sociales	<u>24,800</u>
Total	<u>134,775</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde el inicio de sus operaciones.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 1 de enero del 2000 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio (en miles de sucres)	Reserva Legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>29,000</u>	<u>299,427</u>	<u>20,736</u>	<u>8,207,600</u>	<u>8,556,763</u>
		(en dólares)			
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,050)	1,378	14,225	985	389,910	406,498
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	(218)	(2,248)	(156)	<u>61,606</u>	<u>64,228</u>
Saldos convertidos	<u>1,160</u>	<u>11,977</u>	<u>829</u>	<u>328,304</u>	<u>342,270</u>

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2000, el capital social esta conformado por 29,000 acciones ordinarias por un valor nominal de cuatro centavos cada una.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

9. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones representan comisiones por servicios de reservaciones por US\$1,742,303, facturados a una compañía relacionada del exterior y gastos por arriendos de sistemas por US\$35,149.

10. 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 Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentajes de variación
1997	30
1998	43
1999	61
2000	95

* * * * *