

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

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de AmadeusGlobal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas 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 los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de AmadeusGlobal Ecuador S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Enero 12, 2002



Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVOS	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	247,108	334,877
Cuentas por cobrar	5	275,235	300,418
Pagos anticipados	6	<u>127,639</u>	<u>48,795</u>
Total activos corrientes		<u>649,982</u>	<u>684,091</u>
ACTIVOS FIJOS:	7		
Equipos de computación		1,021,692	702,519
Muebles y enseres		<u>67,089</u>	<u>60,784</u>
Total		1,088,781	763,303
Depreciación acumulada		<u>(341,778)</u>	<u>(172,536)</u>
Activos fijos, neto		747,003	590,767
OTROS ACTIVOS	8	<u>205,642</u>	<u>95,894</u>
TOTAL		<u>1,602,627</u>	<u>1,370,752</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		94,058	83,082
Gastos acumulados	9	97,198	134,775
Impuesto a la renta	11	108,347	154,282
Total pasivos corrientes		<u>299,603</u>	<u>372,139</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	10		
Capital social		1,160	1,160
Reserva de capital		67,939	67,939
Reserva legal		829	829
Utilidades retenidas		<u>1,233,096</u>	<u>928,685</u>
Total patrimonio del accionista		<u>1,303,024</u>	<u>998,613</u>
TOTAL		<u>1,602,627</u>	<u>1,370,752</u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
INGRESOS POR SERVICIOS	12	1,762,221	1,761,881
GASTOS DE OPERACION	12	<u>1,269,797</u>	<u>1,036,744</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>492,424</u>	<u>725,137</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)			
Diferencia en cambio			42,548
Resultado por exposición a la inflación – REI, neto			(38,777)
Financiero, neto		(3,187)	(4,581)
Total		(3,187)	(810)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		489,237	724,327
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	10	76,479	109,975
IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>108,347</u>	<u>154,282</u>
UTILIDAD NETA		<u>304,411</u>	<u>460,070</u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva por revalorización (U.S. dólares)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2000	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	1,160	67,939	829			928,685
Utilidad neta	—	—	—			<u>304,411</u>
DICIEMBRE 31, 2001	<u>1,160</u>	<u>67,939</u>	<u>829</u>			<u>1,233,096</u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001	2000
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,769,591	1,672,825
Pagado a proveedores	(1,162,314)	(922,181)
Ganancia en cambio e interés, netos	(3,187)	37,967
Impuesto a la renta	(216,590)	(57,123)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>387,500</u>	<u>731,488</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(327,730)	(395,879)
Otros activos	(147,539)	(38,195)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(475,269)</u>	<u>(434,074)</u>
CAJA:		
Aumento (disminución) neto del año	(87,769)	297,414
Inicio del año	334,877	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>247,108</u>	<u>334,877</u>

(CONTINUA)

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)

	2001	2000
	(U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>304,411</u>	<u>460,070</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación y amortización	207,259	121,797
Provisión de cuentas incobrables	18,155	178
Baja de activo fijo	2,024	
Resultado por exposición a la inflación - REI		38,777
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	7,030	(86,848)
Pagos anticipados	(78,844)	(38,734)
Cuentas por pagar	10,692	57,415
Gastos acumulados	(37,292)	66,807
Impuesto a la renta	<u>(45,935)</u>	<u>112,026</u>
Total cambios	<u>(81,064)</u>	<u>271,418</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>387,500</u>	<u>731,488</u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde febrero 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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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:

Ingresos - Representan principalmente 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 - 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 principalmente adquisición de licencias de programas de computación y bonos de incentivos pagados por anticipados, registrados al costo y son amortizados a un periodo de 5 y 2 años respectivamente.

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

Impuesto a la Renta – De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Compañía constituyó la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%.

3. 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
1998	43
1999	61
2000	95
2001	22

4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Cuentas corrientes en bancos del exterior	204,077	325,934
Cuentas corrientes en bancos locales	40,307	8,520
Caja chica	<u>2,724</u>	<u>423</u>
Total	<u>247,108</u>	<u>334,877</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Compañía relacionada del exterior	249,062	279,519
Clientes	40,956	17,781
Otras	3,752	3,498
Provisión para incobrables	<u>(18,535)</u>	<u>(380)</u>
Total	<u>275,235</u>	<u>300,418</u>

Al 31 de diciembre del 2001, compañías relacionadas del exterior representan facturación de comisiones a compañías relacionadas del exterior por servicios de reservaciones de pasaje aéreos, marítimos y terrestre correspondiente a los meses de noviembre y diciembre del 2001.

6. PAGOS ANTICIPADOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	77,216	14,908
Crédito tributario por reclamar	48,440	8,000
Otros	<u>1,983</u>	<u>25,887</u>
Total	<u>127,639</u>	<u>48,795</u>

Al 31 de diciembre del 2001, crédito tributario por reclamar representan valores que pueden ser recuperados a través de compensación con otros impuestos previa solicitud y autorización del Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de las propiedades fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	590,767	173,104
Adquisiciones	327,730	395,879
Bajas	(2,024)	
Reexpresión neta – NEC 17		118,803
Depreciación	<u>(169,470)</u>	<u>(97,019)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>747,003</u>	<u>590,767</u>

8. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Desarrollo de software	227,264	114,256
Gastos de organización	30,156	30,156
Bonos pagados por anticipado	26,600	
Mejoras arriendos	19,649	9,202
Depósitos en garantía	6,228	8,746
Amortización	<u>(104,255)</u>	<u>(66,466)</u>
Total	<u>205,642</u>	<u>95,894</u>

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIA RELACIONADA

Las principales transacciones fueron las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Ingresos:		
Comisiones por servicios de reservaciones	1,698,750	1,742,303
Gastos:		
Arriendos de sistemas	97,020	35,149

* * * * *

9. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	77,389	109,975
Beneficios sociales	<u>19,809</u>	<u>24,800</u>
Total	<u>97,198</u>	<u>134,775</u>

10. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2001, 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 originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. 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.

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	412,758	614,352
Gastos no deducibles	20,628	2,776
Utilidad gravable	<u>433,386</u>	<u>617,128</u>
Impuesto a al renta cargado a resultados	<u>108,347</u>	<u>154,282</u>