

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

Tel.: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista
de AmadeusGlobal Ecuador S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de AmadeusGlobal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 2002 y 2001, 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 23, 2003


Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

Deloitte
Touche
Tohmatsu

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002 (U.S. dólares)	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	122,710	247,108
Cuentas por cobrar	5	346,764	275,235
Pagos anticipados	6	<u>117,736</u>	<u>127,639</u>
Total activos corrientes		<u>587,210</u>	<u>649,982</u>
ACTIVOS FIJOS:			
Equipos de computación	7	1,279,717	1,021,692
Muebles y enseres		<u>95,434</u>	<u>67,089</u>
Total		1,375,151	1,088,781
Depreciación acumulada		<u>(582,515)</u>	<u>(341,778)</u>
Activos fijos, neto		792,636	747,003
OTROS ACTIVOS	8	<u>222,175</u>	<u>205,642</u>
TOTAL		<u>1,602,021</u>	<u>1,602,627</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		161,279	94,058
Gastos acumulados		40,412	97,198
Impuesto a la renta		<u>20,473</u>	<u>108,347</u>
Total pasivos corrientes		<u>222,164</u>	<u>299,603</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	9	339,395	1,160
Reserva de capital		67,939	67,939
Reserva legal		829	829
Utilidades retenidas		<u>971,694</u>	<u>1,233,096</u>
Total patrimonio del accionista		<u>1,379,857</u>	<u>1,303,024</u>
TOTAL		<u>1,602,021</u>	<u>1,602,627</u>

Ver notas a los estados financieros

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	NOTAS	2002 (U.S. dólares)	2001
INGRESOS POR SERVICIOS	11	1,601,858	1,762,221
GASTOS DE OPERACION	11	<u>1,519,605</u>	<u>1,269,797</u>
UTILIDAD DE OPERACION		82,253	492,424
OTROS EGRESOS		<u>(4,318)</u>	<u>(3,187)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		77,935	489,237
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	10	14,452	76,479
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>20,473</u>	<u>108,347</u>
UTILIDAD NETA		<u>43,010</u>	<u>304,411</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 2002 Y 2001

	Capital social	Reserva de capital (U.S. dólares)	Reserva legal	Utilidades
ENERO 1, 2001	1,160	67,939	829	928,685
Utilidad neta	—	—	—	<u>304,411</u>
DICIEMBRE 31, 2001	1,160	67,939	829	1,233,096
Utilidad neta				43,010
Ajuste de provisión del impuesto a la renta del año 2001				33,823
Reinversión de utilidades del Año 2001	<u>338,235</u>	—	—	<u>(338,235)</u>
DICIEMBRE 31, 2002	<u>339,395</u>	<u>67,939</u>	<u>829</u>	<u>971,694</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 2002 Y 2001

	2002	2001
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,529,397	1,769,591
Pagado a proveedores	(1,240,676)	(1,162,314)
Ganancia en cambio e interés, netos	(4,320)	(3,187)
Impuesto a la renta	<u>(37,243)</u>	<u>(216,590)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>247,158</u>	<u>387,500</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(289,765)	(327,730)
Otros activos	<u>(81,791)</u>	<u>(147,539)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(371,556)</u>	<u>(475,269)</u>
CAJA:		
Aumento (disminución) neto del año	(124,398)	(87,769)
Inicio del año	<u>247,108</u>	<u>334,877</u>
FIN DEL AÑO	<u>122,710</u>	<u>247,108</u>

(CONTINUA)

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (CONTINUACION)

	2002	2001
	(U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>43,010</u>	<u>304,411</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación y amortización	306,503	207,259
Provisión para cuentas incobrables		18,155
Bajas de activos fijos	2,888	2,024
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(71,530)	7,030
Pagos anticipados	9,903	(78,844)
Cuentas por pagar	66,432	10,692
Gastos acumulados	(55,997)	(37,292)
Impuesto a la renta	<u>(54,051)</u>	<u>(45,935)</u>
Total cambios	<u>(204,148)</u>	<u>(81,064)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>247,158</u>	<u>387,500</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 2002 Y 2001

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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas 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 deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para equipos de computación adquiridos antes del 2002, 3 años para los equipos de computación adquiridos en el 2002 y 10 años 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 amortizados a un periodo de 5 años para las licencias adquiridas excepto para aquellas adquiridas a partir del 2002 que se amortizan en 3 años y 2 años para los bonos de incentivos.

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, 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
1999	61
2000	95
2001	22
2002	9

4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Cuentas corrientes en bancos del exterior	80,993	204,077
Cuentas corrientes en bancos locales	37,895	40,307
Caja chica	<u>3,822</u>	<u>2,724</u>
Total	<u>122,710</u>	<u>247,108</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Compañía relacionada del exterior	317,107	249,062
Clientes	42,526	40,956
Otras	2,820	3,752
Provisión para incobrables	<u>(15,689)</u>	<u>(18,535)</u>
Total	<u>346,764</u>	<u>275,235</u>

Al 31 de diciembre del 2002, compañías relacionadas del exterior representan facturación de comisiones a compañías relacionadas del exterior por servicios de reservaciones de pasaje aéreo, marítimos y terrestre correspondiente a los meses de noviembre y diciembre del 2002.

6. PAGOS ANTICIPADOS

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	39,954	77,216
Crédito tributario	75,381	48,440
Otros	<u>2,401</u>	<u>1,983</u>
Total	<u>117,736</u>	<u>127,639</u>

7. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de las propiedades fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	747,003	590,767
Adquisiciones	289,765	327,730
Bajas	(2,888)	(2,024)
Depreciación	<u>(241,244)</u>	<u>(169,470)</u>
Saldo al fin de año	<u>792,636</u>	<u>747,003</u>

8. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Software	309,204	227,264
Gastos de organización	30,156	30,156
Bonos pagados por anticipado	26,600	26,600
Mejoras arriendos	19,649	19,649
Depósitos en garantía	6,081	6,228
Amortización	(169,515)	(104,255)
Total	<u>222,175</u>	<u>205,642</u>

9. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2002, el capital social esta conformado por 8,484,875 acciones ordinarias por un valor nominal de cuatro centavos cada una.

El 11 de octubre del 2002, la Superintendencia de Compañía mediante resolución No. 02-G-DIC-0009519 aprobó el aumento del capital suscrito de la compañía en la suma de US\$338,235 con lo cual quedó fijado en la suma de US\$339,395. El referido aumento fue realizado mediante la capitalización de utilidades del año 2001.

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.

10. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	63,483	412,758
Impuesto a la renta tasa nominal del 25%	15,870	103,190
Efectivo impositivo por:		
Gastos no deducibles	<u>4,603</u>	<u>5,157</u>
Provisión impuesto a la renta	<u>20,473</u>	<u>108,347</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>32,34%</u>	<u>26,24%</u>

Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones del impuesto a la renta e impuesto al Valor Agregado están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIA RELACIONADA

Las principales transacciones fueron las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Ingresos:		
Comisiones por servicios de reservaciones	1,558,072	1,698,750
Gastos:		
Arriendos de sistemas	114,443	97,020

* * * * *