

**AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.**

Estados Financieros por los  
Años Terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006  
e informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de AmadeusGlobal Ecuador S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de AmadeusGlobal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 2007 y 2006, 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 Información Financiera. 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  
Marzo 5, 2008

  
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro 0.7503

**AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	310,213	511,312
Cuentas por cobrar	4	868,094	852,493
Pagos anticipados		<u>148,251</u>	<u>64,690</u>
Total activos corrientes		<u>1,326,558</u>	<u>1,428,495</u>
 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	<u>18,011</u>	<u>145,299</u>
 ACTIVOS FIJOS:	6		
Equipos de computación		313,482	256,202
Muebles y enseres		<u>85,430</u>	<u>82,581</u>
Total		398,912	338,783
Depreciación acumulada		<u>(262,040)</u>	<u>(183,771)</u>
Activos fijos, neto		<u>136,872</u>	<u>155,012</u>
 OTROS ACTIVOS	7	<u>270,360</u>	<u>192,849</u>
 TOTAL		<u>1,751,801</u>	<u>1,921,655</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra. Marly Ayala  
Gerente General



CPA. Alberto Rosado  
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	8	147,528	382,222
Gastos acumulados		118,570	82,214
Participación a trabajadores		44,275	41,193
Impuesto a la renta	9	<u>62,723</u>	<u>55,356</u>
Total pasivos corrientes		<u>373,096</u>	<u>560,985</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>			
	12		<u>68,853</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	10		
Reserva de capital		339,395	339,395
Reserva legal		67,939	67,939
Utilidades retenidas		12,388	12,388
Total patrimonio de los accionistas		<u>958,983</u>	<u>872,095</u>
		1,378,705	1,291,817
<b>TOTAL</b>			
		<u>1,751,801</u>	<u>1,921,655</u>



Sra. Marly Ayala  
Gerente General



CPA. Alberto Rosado  
Contador General

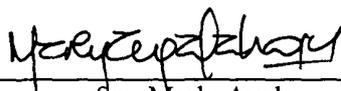
**AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

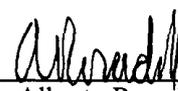
(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS	12	2,792,091	2,892,177
GASTOS DE OPERACION	12	<u>2,591,223</u>	<u>2,766,308</u>
UTILIDAD DE OPERACION		200,868	125,869
OTROS INGRESOS, (EGRESOS)	11	<u>(6,982)</u>	<u>4,535</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>193,886</u>	<u>130,404</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		(44,275)	(39,075)
Impuesto a la renta	9	<u>(62,723)</u>	<u>(55,356)</u>
Total		<u>(106,998)</u>	<u>(94,431)</u>
UTILIDAD NETA		<u>86,888</u>	<u>35,973</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra. Marly Ayala  
Gerente General



CPA. Alberto Rosado  
Contador General

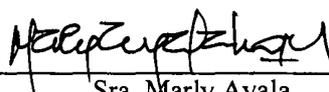
**AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

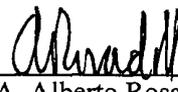
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	339,395	67,939	12,388	836,122	1,255,844
Utilidad neta	—	—	—	<u>35,973</u>	<u>35,973</u>
Diciembre 31, 2006	339,395	67,939	12,388	872,095	1,291,817
Utilidad neta	—	—	—	<u>86,888</u>	<u>68,065</u>
Diciembre 31, 2007	<u>339,395</u>	<u>67,939</u>	<u>12,388</u>	<u>958,983</u>	<u>1,378,705</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra. Marly Ayala  
Gerente General



CPA. Alberto Rosado  
Contador General

**AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de Compañía relacionada	2,825,355	2,798,850
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,534,073)	(2,517,000)
Impuesto a la renta	<u>(71,064)</u>	<u>(24,929)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>220,218</u>	<u>256,921</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(90,465)	(67,488)
Otros activos	<u>(193,147)</u>	<u>(62,678)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(283,612)	(130,166)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Cancelación vencimientos cuentas por pagar a largo plazo	<u>(137,705)</u>	<u>(54,098)</u>
CAJA:		
Movimiento neto del año	(201,099)	72,657
Inicio del año	<u>511,312</u>	<u>438,655</u>
FIN DEL AÑO	<u>310,213</u>	<u>511,312</u>

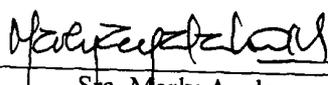
(Continúa...)

**AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	<u>86,888</u>	<u>35,973</u>
Depreciación y amortización		
Bajas de activos fijos	198,309	250,170
Provisión para cuentas incobrables	20,452	12,438
Cambios en activos y pasivos:	16,985	723
Cuentas por cobrar		
Pagos anticipados	(16,747)	(135,249)
Cuentas por pagar	(83,561)	(51,442)
Gastos acumulados	(48,913)	95,731
Impuesto a la renta	39,438	18,174
Total cambios	<u>7,367</u>	<u>30,403</u>
	<u>133,330</u>	<u>220,948</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>220,218</u>	<u>256,921</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra. Marly Ayala  
Gerente General



CPA. Alberto Rosado  
Contador General

## **AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **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.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares. 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 una compañía relacionada del exterior por reservaciones de vuelos aéreos, marítimos y terrestres. La Compañía registra los ingresos sobre la base del devengado.

**Provisión para Cuentas Incobrables**- Es determinada en base al análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, el cual contempla la constitución de provisiones por el 50% y 100% de cuentas por cobrar vencidas por más de 180 días y 1 año, respectivamente. Las provisiones que excedan al límite permitido por la legislación tributaria ecuatoriana, son considerados gastos no deducibles para propósitos del cálculo del impuesto a la renta del año.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 3 años para los equipos de computación adquiridos y 10 años para muebles y enseres.

**Otros Activos** - Representan principalmente licencias de programas de computación y bonos de incentivos pagados por anticipados, registrados al costo de adquisición y desembolsos en efectivo, respectivamente.

El costo de las licencias de programas de computación es amortizado en un periodo de 3 años. Los bonos de incentivos pagados por anticipado serán amortizados en línea recta, de acuerdo con la vigencia del contrato.

***Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta*** – Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 25% y son registradas con cargo a los resultados del año.

### 3. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas corrientes en bancos del exterior	221,076	442,652
Cuentas corrientes en bancos locales	87,437	66,960
Caja chica	<u>1,700</u>	<u>1,700</u>
Total	<u>310,213</u>	<u>511,312</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañía relacionada del exterior, nota 12	497,692	584,894
Clientes	145,885	91,947
Préstamos a clientes	223,548	194,688
Anticipo Agencias	33,919	
Otras	4,255	1,184
Provisión para incobrables	<u>(37,205)</u>	<u>(20,220)</u>
Total	<u>868,094</u>	<u>852,493</u>

Al 31 de diciembre del 2007, compañía relacionada del exterior representa facturación de comisiones por servicios de reservaciones de pasajes aéreos, marítimos y terrestres efectuada desde el mes de octubre del 2007.

Préstamos a clientes, representa principalmente US\$213,055 por préstamos concedidos en el año 2004 a una agencia de viajes, el cual incluye amortizaciones vencidas por US\$158,869 que fueron postergados para su cobranza a partir de marzo del 2008. El saldo de estos préstamos al 31 de diciembre del 2006, representa amortizaciones vencidas, las cuales con autorización de la agencia de viajes, fueron compensado en marzo del 2007 con el saldo de los incentivos de producción ganados durante ese año y pendientes de pago al 31 de diciembre del 2006, por un total de US\$116,929, nota 8

## 5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, representa principalmente préstamo otorgado a una Agencia de viajes en febrero del 2004, el cual devenga intereses a la tasa anual del 5% más la tasa LIBOR vigente al período que corresponda en pago. Los términos del contrato establecen que el préstamo tiene vigencia de 5 años; no establece garantías reales; la tasa libor será reajustada cada 365 días y los pagos en dividendos mensuales hasta febrero del 2009. Durante el año 2007, la compañía reconoció intereses ganados por US\$13,021.

## 6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	155,012	225,483
Adquisiciones	90,465	67,488
Bajas	(20,452)	(12,424)
Ajuste de cuenta		(14)
Depreciación	<u>(88,153)</u>	<u>(125,521)</u>
Saldo al fin de año	<u>136,872</u>	<u>155,012</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Software	300,420	379,400
Bonos pagados por anticipado	257,123	94,153
Mejoras arriendos	2,240	4,228
Depósitos en garantía	10,206	6,466
Amortización acumulada	<u>(299,629)</u>	<u>(291,398)</u>
Total	<u>270,360</u>	<u>192,849</u>

Al 31 de diciembre del 2007, Software representa costos por licencias de programas y gastos por desarrollo de nuevos programas que son proporcionados a las agencias de viajes para su operación. Estos activos están siendo amortizados en 5 años. Adicionalmente, bonos pagados por anticipado representan incentivos pagados a las agencias los cuales son amortizados en línea recta, en base a la vigencia de los contratos suscritos, entre 2 y 10 años.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía procedió a compensar el costo y amortización acumulada de los activos que culminaron con el periodo de amortización por un total de US\$101,925.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	52,277	41,757
Agencia de viajes, nota 4	59,707	242,788
Compañía relacionada, nota 12	27,259	93,543
Otras	<u>8,285</u>	<u>4,134</u>
Total	<u>147,528</u>	<u>382,222</u>

Al 31 de diciembre del 2007, agencias de viajes representa registro de incentivos por pagar a varias agencias por cumplimiento de metas en la producción de segmentos, estos incentivos se establecen mediante los contratos de suscripción al servicio de reservaciones.

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
Utilidad, según estados financieros, después de participación a trabajadores	149,611	91,329
Crédito tributario IVA no compensado, años anteriores	51,466	
Gastos no deducibles	<u>49,817</u>	<u>130,095</u>
Utilidad gravable	<u>250,894</u>	<u>221,424</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>62,723</u>	<u>55,356</u>

De acuerdo con las políticas de la Compañía, el impuesto a la renta causado no es compensado con los anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuestos del año, las cuales se presentan como parte de los gastos pagados por anticipado y que de acuerdo con la legislación tributaria ecuatoriana constituyen crédito tributario para la liquidación de impuesto a la renta del año impositivo.

La posición fiscal de la provisión por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
Impuesto causado	62,723	55,356
Anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente	<u>(28,932)</u>	<u>(13,224)</u>
Impuesto por pagar al fin del año	<u>33,791</u>	<u>42,132</u>

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. En octubre 9 del 2007, la Compañía presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006, en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social esta conformado por 8,484,875 acciones ordinarias por un valor nominal de cuatro centavos cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**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.

## 11. OTROS INGRESOS, (EGRESOS)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
Intereses ganados	13,021	16,973
Bajas de activos fijos	<u>(20,452)</u>	<u>(12,438)</u>
Otros gastos no operacionales	<u>449</u>	<u>_____</u>
Total	<u>(6,982)</u>	<u>4,535</u>

## 12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones con compañías relacionadas, determinada de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Amadeus IT Group S. A.	<u>497,692</u>	<u>584,894</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Amadeus IT Group S. A.:		
Porción corriente préstamos a largo plazo		68,852
Alquiler de sistemas	27,259	21,939
Intereses por pagar		2,217
Amadeus Brasil		<u>535</u>
	<u>27,259</u>	<u>93,543</u>
<u>Cuenta por Pagar a Largo Plazo:</u>		
Amadeus Global Travel Distribution		<u>68,853</u>

Al 31 de diciembre del 2006, cuenta por pagar largo plazo, representa préstamo recibido de compañía relacionada del exterior, el cual está registrado en el Banco Central del Ecuador, con vencimientos mensuales hasta febrero del 2009 e interés del 5% más la tasa libor vigente al mes de marzo de cada año. Este préstamo ha sido prepagado mediante transferencias bancarias del 4 y 12 en enero del 2007 por US\$4,918 y US\$134,115 respectivamente.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones por servicios de reservaciones	<u>2,518,765</u>	<u>2,649,282</u>
<u>Gastos:</u>		
Arriendos de sistemas	268,440	214,885
Intereses pagados	258	15,987

## 13. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u>	<u>Variación</u>
<u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentual</u>
2005	3
2006	3
2007	3

#### **14. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 5 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---