

1287

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
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 2008 y 2007 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.

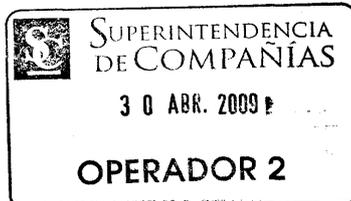
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a 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 posición financiera de AmadeusGlobal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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, 2009



Ernesto Graber
Ernesto Graber
Socio
Registro #10631

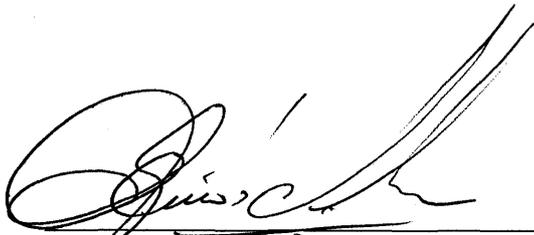
AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	611,034	310,213
Cuentas por cobrar	4	625,508	868,094
Pagos anticipados		33,156	148,251
Total activos corrientes		<u>1,269,698</u>	<u>1,326,558</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	<u>18,011</u>	<u>18,011</u>
ACTIVOS FIJOS:	6		
Equipos de computación		220,724	313,482
Muebles y enseres		87,979	85,430
Total		308,703	398,912
Depreciación acumulada		(223,397)	(262,040)
Activos fijos, neto		<u>85,306</u>	<u>136,872</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>364,510</u>	<u>270,360</u>
TOTAL		<u>1,737,525</u>	<u>1,751,801</u>

Ver notas a los estados financieros



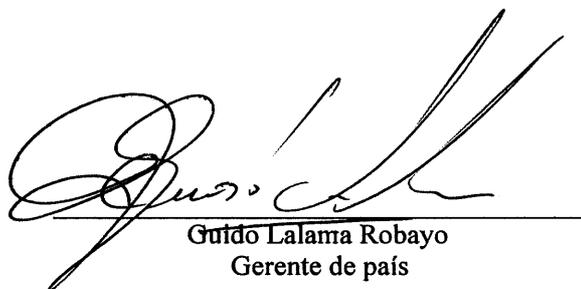
Guido Lalama Robayo
Gerente de país



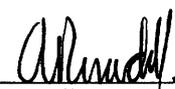
CPA. Alberto Rosado
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	328,327	147,528
Gastos acumulados		61,057	118,570
Participación a trabajadores		39,480	44,275
Impuesto a la renta	9	<u>55,930</u>	<u>62,723</u>
Total pasivos corrientes		<u>484,794</u>	<u>373,096</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	339,395	339,395
Reserva de capital		67,939	67,939
Reserva legal		12,388	12,388
Utilidades retenidas		<u>833,009</u>	<u>958,983</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,252,731</u>	<u>1,378,705</u>
TOTAL		<u>1,737,525</u>	<u>1,751,801</u>



Guido Lalama Robayo
Gerente de país



CPA. Alberto Rosado
Contador General

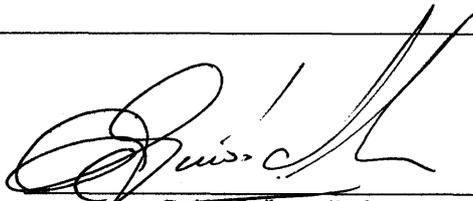
AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	12	2,812,197	2,792,091
GASTOS DE OPERACIÓN	12	<u>(2,918,544)</u>	<u>(2,698,221)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DE OPERACIÓN		(106,347)	93,870
OTROS EGRESOS, NETO		<u>(19,627)</u>	<u>(6,982)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(125,974)</u>	<u>86,888</u>

Ver notas a los estados financieros



Guido Lalama Robayo
Gerente de país



CPA. Alberto Rosado
Contador General

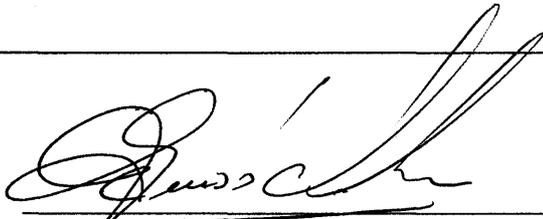
AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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, 2007	339,395	67,939	12,388	872,095	1,291,817
Utilidad neta	—	—	—	86,888	86,888
Diciembre 31, 2007	339,395	67,939	12,388	958,983	1,378,705
Pérdida	—	—	—	(125,974)	(125,974)
Diciembre 31, 2008	<u>339,395</u>	<u>67,939</u>	<u>12,388</u>	<u>833,009</u>	<u>1,252,731</u>

Ver notas a los estados financieros



Guido Lalama Robayo
Gerente de país



CPA. Alberto Rosado
Contador General

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Compañía relacionada	3,016,129	2,825,355
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,413,694)	(2,534,073)
Impuesto a la renta	<u>(58,359)</u>	<u>(71,064)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>544,076</u>	<u>220,218</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(25,019)	(90,465)
Otros activos	<u>(218,236)</u>	<u>(193,147)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(243,255)</u>	<u>(283,612)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Cancelación vencimientos cuentas por pagar a largo plazo		<u>(137,705)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Movimiento neto del año	300,821	(201,099)
Inicio del año	<u>310,213</u>	<u>511,312</u>
FINAL DEL AÑO	<u>611,034</u>	<u>310,213</u>

(Continúa...)

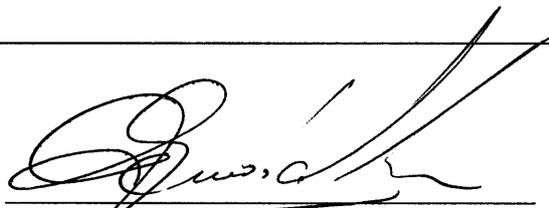
AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

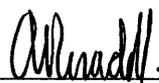
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA)UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) Utilidad neta	(125,974)	86,888
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	179,569	198,309
Bajas de activos fijos	13,412	20,452
Provisión para cuentas incobrables	9,315	16,985
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	199,354	(16,747)
Pagos anticipados	117,524	(83,561)
Cuentas por pagar	210,818	(48,913)
Gastos acumulados	(57,513)	39,438
Impuesto a la renta	(2,429)	7,367
Total ajustes	<u>670,050</u>	<u>133,330</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>544,076</u>	<u>220,218</u>

Ver notas a los estados financieros



Guido Lalama Robayo
Gerente de país



CPA. Alberto Rosado
Contador General

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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 son 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 por servicios - 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 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 pagados 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas corrientes en bancos del exterior	534,541	221,076
Cuentas corrientes en bancos locales	76,293	87,437
Caja chica	<u>200</u>	<u>1,700</u>
Total	<u>611,034</u>	<u>310,213</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas		
Amadeus IT Group S. A.	378,289	497,692
Amadeus Colombia - Savia Ltda.	5,904	
Clientes	84,394	145,885
Préstamos a clientes	176,693	223,548
Otras	7,800	38,174
Provisión para incobrables	<u>(27,572)</u>	<u>(37,205)</u>
Total	<u>625,508</u>	<u>868,094</u>

Al 31 de diciembre del 2008, compañía relacionada Amadeus IT Group S. A., representa facturación de comisiones por servicios de reservaciones de pasajes aéreos, marítimos y terrestres efectuada desde el mes de octubre del 2008.

Préstamos a clientes, representa principalmente desembolsos realizados en el año 2004 a una agencia de viajes, el cual incluye amortizaciones vencidas por US\$135,239. El saldo de estos préstamos al 31 de diciembre del 2007, incluyen amortizaciones vencidas, las cuales con autorización de la agencia de viajes, fueron compensado durante el 2008 con el saldo de los incentivos de producción ganados durante ese año por un total de US\$92,876, nota 8.

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, 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 periodo 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 2008, la compañía reconoció intereses ganados por US\$4,578 y mantiene amortizaciones vencidas desde el año 2007.

6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	136,872	155,012
Adquisiciones	25,019	90,465
Bajas	(13,412)	(20,452)
Depreciación	<u>(63,173)</u>	<u>(88,153)</u>
Saldos al fin de año	<u>85,306</u>	<u>136,872</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Bonos pagados por anticipado	352,872	257,123
Software	182,764	300,420
Mejoras arriendos	12,711	2,240
Depósitos en garantía	2,518	10,206
Amortización acumulada	<u>(186,355)</u>	<u>(299,629)</u>
Total	<u>364,510</u>	<u>270,360</u>

Al 31 de diciembre del 2008, 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. 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.

Al 31 de diciembre del 2008, 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\$229,670.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Amadeus IT Group S.A.	109,487	27,259
Amadeus Colombia - Savia Ltda.	95,587	
Proveedores	41,389	52,277
Agencia de viajes	78,280	59,707
Otras	<u>3,584</u>	<u>8,285</u>
Total	<u>328,327</u>	<u>147,528</u>

Al 31 de diciembre del 2008, 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U. S. dólares)	
Pérdida, según estados financieros, después de participación a trabajadores	(70,044)	149,611
Crédito tributario IVA años anteriores	119,318	51,466
Crédito tributario IVA año 2008	98,776	
Gastos no deducibles	<u>75,670</u>	<u>49,817</u>
Utilidad gravable	<u>223,720</u>	<u>250,894</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>55,930</u>	<u>62,723</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.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2008, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2009. 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. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia, 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.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social esta conformado por 8,484,875 acciones ordinarias por un valor nominal de US\$0.04 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 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.

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIA RELACIONADA

Las principales transacciones con Amadeus ITT Group S. A., determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U. S. dólares)	
Ingresos:		
Comisiones por servicios de reservaciones	2,560,340	2,518,765
Gastos:		
Arriendos de sistemas	306,420	268,440
Intereses pagados		258

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 5 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
