

Quito 13 de Febrero del 2.009

Señores
 Junta General de Accionistas
 LEGISLACION INDEXADA SISTEMATICA LEXIS S.A.
 Presente .-

De mis consideraciones:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Compañías, tengo a bien presentar a conocimiento y aprobación de Ustedes , el informe sobre el balance general y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Compañía LEXIS S.A. , correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1º. de Enero y el 31 de Diciembre del 2.008.

Este informe ha sido preparado siguiendo los lineamientos exigidos por la Superintendencia de Compañías en el respectivo Reglamento emitido por ella. Los valores se expresan en dólares americanos.

1.- ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL ACTIVO.-

El activo de la Compañía asciende a la suma de US 345.408.51 dolares americanos y se halla descompuesto de la siguiente manera:

Activo Corriente	95.686.53	27.70 %
Activo Fijo	84.595.84	24.49 %
Otros activos	165.126.14	47.80 %
TOTAL DE ACTIVOS	345.408.51	100%

Los activos corrientes están compuestos por partidas de liquidez inmediata: efectivo en caja y bancos; cuentas por cobrar a clientes; cuentas por cobrar al personal e impuestos anticipados.

El activo corriente disminuyo en US 3.621.17 frente al año anterior ,con un decremento equivalente al 3.64% , mientras que el activo fijo disminuyó porcentualmente en un 2.31% , básicamente debido a la depreciación normal aplicada. El rubro " Otros Activos " subió en un 24.85% , con un incremento 32.87 miles de dólares, marcando la política de inversión en desarrollo de sistemas que mantiene la Compañía desde hace varios años.

Sobre la composición de la cartera de la Compañía:

Valores netos por cobrar	
A clientes	41.439.97
Valores incobrables	4.094.44
Reserva para incobrables	2.966.92

Total de cartera neto	42.567.49

La cartera de la Compañía disminuyó en US 13.622.33, equivalente a un 24.24% frente al año anterior, explicable en mayor medida a la disminución de las ventas de sistemas y programas, antes que a la recuperación y cobro. En efecto, los ingresos por concepto de ventas de sistemas y programas se cayeron en el período analizado en US 26.986.05, equivalente a un 15.21%.

El fondo de reserva para atender la amortización de cuentas incobrables, se constituye en base a un 10% anual de las facturas incobrables- Ver Nota 2 de los estados financieros-

EL índice de morosidad, esto es, la relación entre el monto de las cuentas incobrables y el total de la cartera, es de 9.88%, lo que quiere decir que el 9.88% de la cartera es incobrable.

Por otro lado la relación entre la provisión para incobrables y el monto de cuentas incobrables es del 72.46%, lo que quiere decir que el 72.46% de los incobrables está respaldado por la Provisión.

Los activos fijos están compuestos por equipos de computación; equipos de oficina; muebles y enseres biblioteca, instalaciones y adecuaciones y vehículo. Han sido valorados al costo y depreciados anualmente en relación con su vida útil. Los activos fijos disminuyeron en US 2.002.94 frente al año anterior, equivalentes al 2.31%.

El rubro denominado "Otros Activos" está compuesto por: "Programas y Sistemas Adquiridos"; y "Programas y sistemas Desarrollados" y Programas - Registro de Propiedad Intelectual. Los "Programas y Sistemas desarrollados por la Compañía acusaron un incremento en el período de US 24.159.47 miles de dólares, con una tasa de crecimiento del 19.62%. Esta partida equivale al 42.64% del total del activo y tiene que ver con la actualización de la base de datos y con la generación de nuevos productos para ser comercializados.

II.- ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL PASIVO.-

El pasivo de la Compañía es de naturaleza corriente o de corto plazo , lo cual significa que deberá cancelarse en el plazo máximo de un año . Se halla descompuesto de la siguiente manera :

Anticipos de clientes	14.222.84
Cuentas por pagar	15.000.00
Obligaciones laborales	13.913.65
Impuestos por pagar	1.685.96

TOTAL	44.822.45

Los pasivos han aumentado en US 9267.63, en relación con el año anterior, a una tasa del 26.06 %.. Representan en conjunto el 12.97 % de los activos totales y el 18.21% del patrimonio.

III.- ESTRUCTURA Y COMPOSICION DEL PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía se descompone de la siguiente manera:

Capital social	120.000.00	48.75 %
Reserva legal y facultativa	32.726.00	13.29 %
Utilidad de ejercicios anteriores	76.212,01	30.96 %
Utilidad del ejercicio.	17.191.07	6.98 %
	-----	-----
	246.129.08	100.00 %

El Capital Social representa los aportes efectuados por los accionistas; las reservas corresponden a utilidades retenidas por disposiciones legales y por voluntad de los accionistas. Las reservas legales son capitalizables, mientras que las facultativas pueden distribuirse o capitalizarse, de acuerdo con las resoluciones adoptadas por la junta general. Las utilidades de ejercicios anteriores y del presente ejercicio, corresponden a beneficios de libre disposición de esta junta general. Cabe señalar que el Capital Social representa el 48.75% del patrimonio.

IV .-ESTRUCTURA Y COMPOSICION DE RESULTADOS.-

Los ingresos del ejercicio fueron de US 766.489.84 y disminuyeron en US 7.666.85, en relación al año anterior. Su descomposición es como sigue:

Venta de sistemas y programas	150.407.86	19.62%
-------------------------------	------------	--------

Renovación de suscripciones	614.671.98	80.19%
Venta de servicios especiales	1.410.00	0.18%
	-----	-----
TOTAL DE INGRESOS	766.489.84	100.00%

Anotamos que el principal rubro de ingresos corresponde a “Renovación de suscripciones”, con un 80.19% de participación en el grupo, siguiéndole en importancia la “ Venta de sistemas y programas “, con un 19.62%. La Empresa debería apuntar a un crecimiento sustentado en la consecución de nuevos clientes.

Los ingresos disminuyeron en US 7.666.85, en relación con el año anterior.

Los gastos se dividen en:

Amortización de programas y sistemas		
-Costo de Ventas-	21.735.59	2.95
Gastos de Ventas	491.618.87	66.75
Gastos administrativos	223.070.33	30.29
	-----	-----
Total de gastos	736.424.79	100.00

Los gastos de ventas disminuyeron en US 10.283.22 frente a los del año anterior, mientras que los gastos administrativos crecieron en US 22.375.39, con tasas de decremento y crecimiento de - 2.05% y 11.15% , respectivamente.

Las utilidades logradas en el ejercicio fueron de US 17.191.07, netas después de participación laboral e impuesto a la renta , con una disminución de US 15.858.49 frente al año anterior, lo cual significa en términos porcentuales un -47.98%

V.- ANALISIS DE LIQUIDEZ, SOLVENCIA Y RENTABILIDAD .-

	2.007	2008	Variación	%

LIQUIDEZ = activo corriente/ pasivo corriente	1.58	2.13	0.55	34.81
SOLVENCIA = Patrimonio/ Total del Pasivo	4.36.	5.49	1.13	25.91
RENTABILIDAD = Utilidades / Capital Social	0.27	0.14	0.13	- 48.14

El índice de liquidez de la Compañía es de 2.13. Esto significa que tiene 2.13 dólares por cada dólar de endeudamiento a corto plazo. Este índice puede calificarse de satisfactorio. Ha mejorado en un 34.81% frente al año anterior.

El índice de solvencia nos indica cuantos dólares de patrimonio existen , por cada dólar de endeudamiento. En el presente ejercicio la Compañía dispone de 5.49 dólares de patrimonio por cada dólar de obligaciones.. Este índice es mas que satisfactorio ya que

la Compañía tiene un patrimonio de mas de 5 veces su endeudamiento. El índice ha mejorado en un 25.91%.

Las utilidades son orden del 14% del capital aportado por los accionistas. El índice de rentabilidad ha decrecido en un 48.14% frente al año anterior.

VI.-COMENTARIOS SOBRE TOPICOS LEGALES Y ADMINISTRATIVOS.-

Considero que la administración de la Compañía , durante el ejercicio de 2.008, ha cumplido con todas las normas legales , reglamentarias y estatutarias pertinentes .

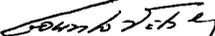
Los libros sociales: actas de juntas generales, libro de acciones y accionistas y talonario de acciones , se encuentran al día y son llevados de conformidad con la Ley y las disposiciones emanadas de la Superintendencia de Compañías.

La contabilidad es procesada electrónicamente y cumple con las exigencias legales y principios contables de general aceptación . Los saldos del balance general corresponden a los mayores y auxiliares de la Compañía.

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias reflejan razonablemente la situación económica de la Empresa.

Corresponde a la junta general de accionistas , de conformidad con la Ley , la aprobación de los balances de la Compañía , del destino de las utilidades y de los informes del Gerente y Comisario.

Atentamente



Gonzalo Vela B

.Comisario