

*Memoria p/so. registro y
archivo general
P.*

*AUDITORES
74021*

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Quito, 5 de abril del 2010

Expediente No. 74021

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **Adexus S.A. (Sucursal Ecuador)** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,



Christian Enriquez

Adjunto:
lo indicado

ADEXUS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ADEXUS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Representante Legal de
Adexus S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 31 de marzo del 2010



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Adexus S.A. (Sucursal Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de enero del 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Adexus S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal,

Al señor Representante Legal de
ADEXUS S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 31 de marzo del 2010

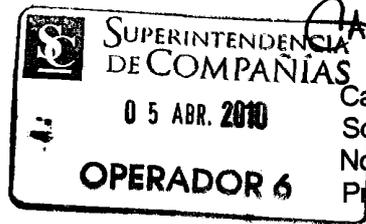
relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Adexus S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos R. Cruz
Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984

ADEXUS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	206,615	78,851	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		761,045	115,472
Clientes	4	970,313	218,831	Anticipos Clientes		134,852	29,362
Compañías relacionadas	9	-	2,968	Otras cuentas por pagar		9,471	11,013
Empleados		6,419	2,152			<u>905,368</u>	<u>155,847</u>
Anticipo proveedores		4,850	15,987				
Impuestos		39,189	60,185				
Otras cuentas por cobrar		6,088	20,357				
		<u>1,026,859</u>	<u>320,480</u>	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	8	(7,953)	(1,369)	Beneficios sociales	8	62,534	44,943
		<u>1,018,906</u>	<u>319,111</u>	Impuestos por pagar	8	45,388	7,965
Inventarios	5	235,451	150,708			<u>107,922</u>	<u>52,908</u>
Gastos pagados por anticipado		1,480	1,334	Total pasivo corriente		1,013,290	208,755
Total del activo corriente		1,462,452	550,004				
				CASA MATRIZ	9	-	178,000
ACTIVO FIJO, neto	6	75,339	60,039	Total pasivo		1,013,290	386,755
				PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		524,501	223,288
Total activo		<u>1,537,791</u>	<u>610,043</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>1,537,791</u>	<u>610,043</u>

Las notas explicativas 1 a 10 anexas son parte integrante de los estados financieros.


Manuel Lapo
Representante Legal


Cristina Peña
Contadora General

ADEXUS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (Ver Nota 4)	4,361,949	2,100,658
Costo de productos vendidos	<u>(3,444,182)</u>	<u>(1,582,669)</u>
Utilidad bruta	917,767	517,989
Gastos operacionales		
De administración y ventas	(731,455)	(642,244)
Financieros	(2,537)	(4,334)
Otros (gastos) ingresos, netos	<u>(1,957)</u>	<u>2,512</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	181,818	(126,077)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(20,599)	-
Impuesto a la renta	<u>(35,038)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>126,181</u>	<u>(126,077)</u>

Las notas explicativas 1 a 10 anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Manuel Lapo
 Representante Legal



 Cristina Peña
 Contadora General

ADEXUS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero 2008	2,000	446,560	115	516,383	(615,692)	349,366
Absorción de pérdidas	-	(99,194)	(115)	(516,383)	615,692	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(126,078)	(126,078)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,000	347,366	-	-	(126,078)	223,288
Aporte para futuras capitalizaciones	-	175,032	-	-	-	175,032
Absorción de pérdidas	-	(126,078)	-	-	126,078	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	126,181	126,181
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2,000	396,320	-	-	126,181	524,501

Las notas explicativas 1 a 10 anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Manuel Lapo
 Representante Legal


 Cristina Peña
 Contadora General

ADEXUS S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta del año		126,181	(126,078)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	34,557	14,425
Provisión para cuentas incobrables	8	6,584	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(720,818)	124,466
Inventario		(84,742)	57,784
Gastos pagados por anticipado		(146)	614
Cuentas por pagar		749,520	(218,624)
Pasivos acumulados		69,453	(19,771)
Pasivo a largo plazo		(178,000)	178,000
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,589</u>	<u>10,816</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activo fijo, neto	6	<u>(49,857)</u>	<u>(46,486)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(49,857)</u>	<u>(46,486)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes de futuras capitalizaciones		<u>175,032</u>	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>175,032</u>	-
Incremento (disminución) neto de efectivo		127,764	(35,670)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3	<u>78,851</u>	114,521
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>206,615</u>	<u>78,851</u>

Las notas explicativas 1 a 10 anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Manuel Lapo
 Representante Legal



 Cristina Peña
 Contadora General

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Sucursal generó pérdidas en los ejercicios 2008 no registran provisiones para esta participación.

g) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2009 la Sucursal calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 25%.

Al 31 de diciembre del 2008 la Sucursal no ha constituido dicha provisión debido a que no generó utilidades gravables.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto consolidado al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Sucursal, la cual debe apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. Durante el año 2008 la Sucursal realizó una absorción de pérdidas, en la cual eliminó la reserva legal. Ver estado de evolución del patrimonio y Nota 1.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Durante el año 2008 la Sucursal realizó una absorción de pérdidas, en la cual eliminó la reserva de capital. Ver estado de evolución del patrimonio y Nota 1.

j) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sucursal, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

- (a) Ventas de bienes: Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sucursal ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.
- (b) Ventas de servicios: Se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

(Continuación)

<u>Ciente</u>	<u>Ventas Netas</u>		<u>Saldos por Cobrar</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicio de Rentas Internas (1)	1,298,864	242,053	78,161	28,905
Corporación Aduanera Ecuatoriana (2)	1,137,337	-	502,023	-
Credimatic S.A. (3)	229,320	36,156	138,712	-
Otros menores	1,696,428	1,822,449	251,417	189,926
	<u>4,361,949</u>	<u>2,100,658</u>	970,313	218,831
Provisión incobrables			<u>(7,953)</u>	<u>(1,369)</u>
			<u>962,360</u>	<u>217,462</u>

- (1) Corresponde a la provisión de servicios de impresión, soporte, mantenimiento, venta de impresoras y entrega de suministros. Este contrato fue suscrito el 7 de diciembre del 2009 por un período de 12 meses.
- (2) Corresponde a la provisión de una solución de almacenamiento de alta disponibilidad, incluye soporte técnico y mantenimiento preventivo y correctivo. Este contrato fue firmado el 17 de noviembre del 2009 con un plazo de 490 días.
- (3) Corresponde a la provisión de equipos para almacenamiento y replicación de datos. Este contrato fue firmado el 5 del octubre del 2009. En febrero del 2010 fue cancelada la totalidad de la cuenta por cobrar.

NOTA 5 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Equipos de computación y comunicación	122,296	48,974
Repuestos	87,252	88,705
Importaciones en tránsito	25,903	13,029
	<u>235,451</u>	<u>150,708</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Instalaciones	18,378	18,378	10%
Muebles y enseres	45,271	43,730	10%
Equipo de computación	104,219	103,357	33%
Equipo de cómputo en renta	4,494	4,494	33%
Equipos de cómputo para demos	<u>90,052</u>	<u>65,628</u>	33%
	262,414	235,587	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(187,075)</u>	<u>(175,548)</u>	
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>75,339</u></u>	<u><u>60,039</u></u>	
Movimiento:			
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero		60,039	27,978
Adiciones, netas		49,857	46,486
Depreciación del año		<u>(34,557)</u>	<u>(14,425)</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u><u>75,339</u></u>	<u><u>60,039</u></u>

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2006 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas.

Otros asuntos -

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	Incrementos <u>(disminuciones)</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	1,369	6,584	-	7,953
Beneficios sociales (1)	44,943	499,629	(482,038)	62,534
Impuestos por pagar (2)	7,965	129,600	(92,177)	45,388
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	1,369	-	-	1,369
Beneficios sociales (1)	26,853	77,500	(59,410)	44,943
Impuestos por pagar (2)	45,825	7,965	(45,825)	7,965

- (1) Corresponden a beneficios sociales tales como: Décimo tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.
- (2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado retenido y retención en la fuente realizado por las ventas a clientes.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON LA CASA MATRIZ

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos registrados con Adexus S.A. - Chile durante el 2009 y 2008 y al cierre de dichos ejercicios:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Aportes para futuras capitalizaciones (1)</u>	<u>175,032</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por cobrar (1)</u>	<u>-</u>	<u>2,968</u>
<u>Cuentas por pagar (1)</u>	<u>-</u>	<u>178,000</u>

- (1) Ver Nota 1.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.