

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado
ADEXUS S. A. (Sucursal Ecuador):

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ADEXUS S. A. (Sucursal Ecuador) ("la Sucursal"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ADEXUS S. A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

Las cifras comparativas al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron auditadas por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 5 de abril del 2012.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

10 de abril del 2013



Elkis J. Vivas Bolívar, Socia

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Situación Financiera

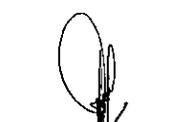
31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2011

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 1.517	326
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.890	1.180
Inventarios	8	1.571	608
Proyectos en proceso		199	139
Otros activos		8	7
Total activos corrientes		<u>5.185</u>	<u>2.260</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos	9	212	174
Impuesto a la renta diferido	15	14	8
Otros activos		9	8
Total activos no corrientes		<u>235</u>	<u>190</u>
Total activos		US\$ <u>5.420</u>	<u>2.450</u>

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	10	US\$ 1.257	1.218
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11	2.189	264
Beneficios de empleados	12	312	146
Ingresos diferidos	13	127	3
Total pasivos corrientes		<u>3.885</u>	<u>1.631</u>
Pasivos no corrientes:			
Ingresos diferidos	13	77	-
Beneficios de empleados	12	173	33
Total pasivos no corrientes		<u>250</u>	<u>33</u>
Total pasivos		<u>4.135</u>	<u>1.664</u>
Patrimonio:	14		
Capital asignado		2	2
Otras reservas		396	396
Resultados acumulados		887	388
Total patrimonio		<u>1.285</u>	<u>786</u>
Total pasivo y patrimonio		US\$ <u>5.420</u>	<u>2.450</u>


Manuel Lapo
Gerente General


Cristina Peña
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a la 35 son parte integral de estos estados financieros.

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

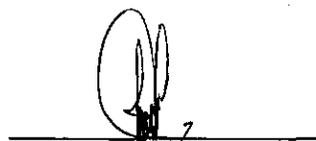
Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En miles dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	16	US\$	12.581	5.510
Costo de ventas	17		<u>(10.179)</u>	<u>(4.204)</u>
Ganancia bruta			2.402	1.306
Gastos de administración y ventas	17		(1.755)	(1.122)
Otros egresos			(9)	(7)
Otros ingresos			<u>43</u>	<u>34</u>
Resultados de actividades de operación			681	211
Ingresos y costos financieros, neto			<u>(1)</u>	<u>(5)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			680	206
Impuesto a la renta, neto	15		<u>(181)</u>	<u>(58)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$	<u><u>499</u></u>	<u><u>148</u></u>


 Manuel Lapo
 Gerente General


 Cristina Peña
 Contadora General

Las notas en las páginas 7 a la 35 son parte integral de estos estados financieros.

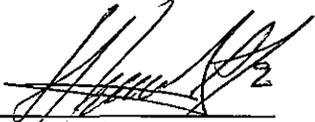
ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del 2011

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Resultados Acumulados					Total patrimonio
		Capital asignado	Otras reservas	Utilidades disponibles	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	2	396	235	5	240	638
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	148	-	148	148
Saldos al 31 de diciembre del 2011		2	396	383	5	388	786
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	499	-	499	499
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	2	396	882	5	887	1.285


Manuel Lapo
Gerente General


Cristina Peña
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a la 35 son parte integral de estos estados financieros.

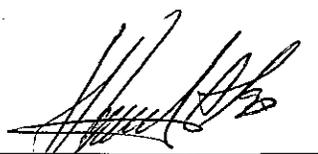
ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En Miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	499	148
Ajustes por:			
Depreciación de propiedades y equipos		126	48
Impuesto a la renta diferido		(6)	20
Estimación para jubilación patronal e indemnización por desahucio		122	9
Estimación para otras obligaciones		19	-
Cambios en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(710)	45
Inventarios y proyectos en proceso		(1.023)	(544)
Otros activos		(2)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1.964	525
Beneficios de empleados		165	46
Ingresos diferidos		201	5
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>1.355</u>	<u>302</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -			
Adquisición de propiedades y equipo y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(164)</u>	<u>(66)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.191</u>	<u>236</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>326</u>	<u>90</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>1.517</u></u>	<u><u>326</u></u>



Manuel Lapo
Gerente General



Cristina Peña
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a la 35 son parte integral de estos estados financieros.

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

La entidad fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 22 de septiembre de 1995 como Tadem Chile S. A., y el 11 de mayo de 1999, mediante Resolución No. 99-2-1-1-001609 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se aprobó el cambio de su denominación social a Adexus S. A. (Sucursal Ecuador), inscribiéndose en el Registro Mercantil del cantón Quito el 11 de junio de 1999. La entidad es una Sucursal de Adexus Chile S. A., compañía domiciliada en Chile.

Su domicilio principal es la ciudad de Quito, en la Avenida de los Shyris y Avenida Eloy Alfaro.

Su principal actividad es la venta de equipos de computación y software; prestación de servicios técnicos y soporte de hardware y software; desarrollo, implementación y mantenimiento de aplicaciones informáticas; prestación de servicios de outsourcing; consultoría, asesoría y asistencia técnica en programación y sistemas; y capacitación ocupacional en el área informática.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Sucursal el 28 de marzo del 2013.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Sucursal realice estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 9 - Propiedades y equipos
- Nota 12 - Beneficios de empleados
- Nota 15 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Sucursal comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sucursal se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sucursal clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos en efectivo disponibles en caja y bancos, que son usados por la Sucursal en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Sucursal reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Sucursal se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Sucursal clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sucursal tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de conversión y otros incurridos para adquirir los inventarios y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Proyectos en Proceso

Los proyectos en proceso se presentan al costo y corresponden a partidas diferentes a bienes, necesarias para el cumplimiento futuro de proyectos de venta e instalación de equipos y programas; y contratos de servicios. Estos costos se registran como activos, siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de propiedades y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido en la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Sucursal y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación y Amortización

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos y la amortización de las mejoras a propiedades arrendadas se calculan sobre el monto depreciable o amortizable, respectivamente, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación y amortización son reconocidas en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente.

Los elementos de propiedad y equipos se deprecian y amortizan, según corresponda desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Vida útil en años</u>
Equipos	2 a 4
Equipos de cómputo	3 a 8
Muebles y enseres	3 a 14
Mejoras a propiedad arrendada	5 y 10
Equipos de demostración y laboratorio	3, 6 y 8
Vehículos	<u>5</u>

Los métodos de depreciación y amortización, vidas útiles y valores residuales, son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Sucursal asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales según el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como un activo, se clasifican como propiedades y equipos y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe esa evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un monto adeudado a la Sucursal en términos que la Sucursal no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración de la Sucursal sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sucursal, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Sucursal respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Sucursal, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Sucursal determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Sucursal reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Sucursal procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Prestación de Servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Una vez que el cliente firma el acta de recepción, en el caso de servicios de instalación y capacitación que forman parte de un proyecto de venta e instalación de equipos y programas. El plazo de ejecución convenido para la instalación de los equipos y programas es inferior a un año. Esta forma de determinar el grado de realización para el reconocimiento de ingresos por instalación y capacitación, se aproxima al método de la inspección de los trabajos ejecutados.
- Durante el período en el cual se ejecuta el servicio, en el caso de servicios de soporte y mantenimiento subsiguientes a la venta e instalación de equipos y programas. Dado que estos servicios son facturados cuando el cliente firma el acta de recepción de los equipos y programas instalados, el importe correspondiente a los servicios antes mencionados se reconoce inicialmente como ingreso diferido y es el que permite cubrir los costos esperados de los servicios a prestar según lo previsto en el contrato, junto con una porción razonable de beneficio por tales servicios.
- Con base en las hojas impresas determinadas a través de un programa instalado en los equipos y la tarifa por hoja prevista en el contrato, en el caso de servicios de impresión.
- Con base en las horas profesionales invertidas y la tasa por hora prevista contractualmente, en el caso de los servicios profesionales de capacitación.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la Sucursal espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributables, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de la situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Sucursal cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de enero del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de los activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014

La Sucursal no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sucursal se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Sucursal.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas a través de varias NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá un impacto material sobre los estados financieros de la Sucursal. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Sucursal reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento a corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sucursal a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sucursal, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.517	326
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>1.890</u>	<u>1.180</u>
	US\$	<u><u>3.407</u></u>	<u><u>1.506</u></u>

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deudores Comerciales

La Sucursal ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de los clientes. La Administración ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Sucursal incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias; la Sucursal únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en los sectores estatal, bancario, industrial y comercial. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2012 aproximadamente 71% (51% en el 2011) del total de ventas están concentradas en entidades gubernamentales y el 29% (49% en el 2011) restante en clientes del sector privado. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$1.547 (US\$426 en el 2011) a cargo de entidades gubernamentales y US\$292 (US\$697 en el 2011), en clientes del sector privado.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	1.798	937
De 1 a 30 días		41	186
Total	US\$	<u>1.839</u>	<u>1.123</u>

La Sucursal estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

De conformidad con la evaluación de deterioro de estos activos financieros, la Administración de la Sucursal concluye que no requiere una estimación para deterioro de la cartera a la fecha de los estados financieros.

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar son los saldos con el Servicio de Rentas Internas por US\$39 al 31 de diciembre del 2012 (US\$47 al 31 de diciembre del 2011) sobre los cuales la Sucursal mantiene su derecho de reclamo ante la autoridad tributaria en el caso de las retenciones de impuesto a la renta. La Sucursal ha evaluado que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.517 al 31 de diciembre del 2012 (US\$326 en 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A", de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La Sucursal hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Flujos de				
	Valor en libros	efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	
31 de diciembre del 2012						
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 1.257	1.257	1.257	-	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		170	166	-	4	
	US\$ <u>1.427</u>	<u>1.427</u>	<u>1.423</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	
31 de diciembre del 2011						
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 1.218	1.218	1.218	-	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		160	160	-	-	
	US\$ <u>1.378</u>	<u>1.378</u>	<u>1.378</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Sucursal principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Sucursal al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasas de Interés

Los activos y pasivos financieros de la Sucursal no devengan ni causan intereses, respectivamente. En consecuencia, la Administración considera que la Sucursal no está expuesta a este riesgo.

(e) Administración de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Sucursal no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. El capital se compone del patrimonio total.

El índice deuda patrimonio ajustado de la Sucursal al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	US\$	4.135	1.664
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.517</u>	<u>326</u>
Deuda neta	US\$	<u>2.618</u>	<u>1.338</u>
Patrimonio	US\$	<u>1.285</u>	<u>786</u>
Índice deuda - patrimonio capital ajustado		<u>2,04</u>	<u>1,70</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores comerciales:		
Empresas del sector público	US\$ 1.547	426
Empresas del sector privado	292	697
	<u>1.839</u>	<u>1.123</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Instituciones gubernamentales - Servicio de Rentas Internas - retenciones en la fuente de impuesto a la renta	39	47
Empleados	4	3
Otros	8	7
	<u>51</u>	<u>57</u>
	<u>US\$ 1.890</u>	<u>1.180</u>

La exposición de la Sucursal a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (b) y 6 (d).

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Equipos	US\$ 918	258
Licencias	363	-
Repuestos	282	196
Importaciones en tránsito	8	154
	<u>US\$ 1.571</u>	<u>608</u>

En el año 2012, los equipos y repuestos reconocidos en el costo de ventas fueron de US\$8.712 miles (US\$3.334 miles en el 2011).

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Propiedades y Equipos

Un resumen de las propiedades y equipos es el siguiente:

		<u>Equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles, enseres y mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Equipos para demostración y laboratorios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	2	62	53	139	-	256
Adiciones		24	18	9	3	12	66
Retiros		-	(43)	(3)	(22)	-	(68)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		26	37	59	120	12	254
Adiciones		124	16	4	20	-	164
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>150</u>	<u>53</u>	<u>63</u>	<u>140</u>	<u>12</u>	<u>418</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	(1)	(44)	(11)	(41)	-	(97)
Adiciones		(3)	(6)	(7)	(31)	(1)	(48)
Retiros		-	40	3	22	-	65
Saldo al 31 de diciembre del 2011		(4)	(10)	(15)	(50)	(1)	(80)
Adiciones		(61)	(13)	(11)	(39)	(2)	(126)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>(65)</u>	<u>(23)</u>	<u>(26)</u>	<u>(89)</u>	<u>(3)</u>	<u>(206)</u>
Valor en libros, neto:							
Al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>1</u>	<u>18</u>	<u>42</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>159</u>
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>22</u>	<u>27</u>	<u>44</u>	<u>70</u>	<u>11</u>	<u>174</u>
Al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>85</u>	<u>30</u>	<u>37</u>	<u>51</u>	<u>9</u>	<u>212</u>

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	US\$	979	493
Proveedores extranjeros		<u>278</u>	<u>725</u>
	US\$	<u>1.257</u>	<u>1.218</u>

La exposición de la Sucursal al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6 (c) y 6(d).

(11) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos recibidos de clientes:			
Consejo Nacional de la Judicatura		US\$ 1.058	-
Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca (MAGAP)		428	-
Ministerio de Salud Pública		359	-
Banco Central del Ecuador		99	-
Ministerio del Interior		-	93
Pontificia Universidad Católica del del Ecuador (PUCE)		37	-
Dirección Nacional de Registro de Datos Públicos (DINARDAP)		31	-
Otros		<u>7</u>	<u>11</u>
		<u>2.019</u>	<u>104</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	4	-
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta	15	19	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		65	44
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		62	80
Retenciones en la fuente de IVA		<u>10</u>	<u>15</u>
		<u>156</u>	<u>139</u>
Impuesto a la salida de divisas		9	18
Otras		<u>1</u>	<u>3</u>
		<u>10</u>	<u>21</u>
	US\$	<u>2.189</u>	<u>264</u>

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los anticipos recibidos de clientes son liquidados contra la facturación, generalmente, una vez que han sido emitidas las actas de recepción, que de acuerdo con lo establecido en los contratos faculta a la Sucursal a facturar el servicio.

(12) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	US\$	191	110
Participación de los trabajadores en las utilidades		121	36
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		154	33
Otras obligaciones		19	-
	US\$	<u>485</u>	<u>179</u>
Pasivo corriente	US\$	312	146
Pasivo no corriente		173	33
	US\$	<u>485</u>	<u>179</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$	24	-	24
Costo laboral por servicios actuales		4	-	4
Costo financiero		-	-	-
Pérdida actuarial		4	-	4
Costo por intereses		1	-	1
Gasto del período		9	-	9
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011		33	-	33
Costo laboral por servicios actuales		10	2	12
Costo financiero		5	3	8
Pérdida actuarial		59	43	102
Gasto del período		74	48	122
Beneficios pagados		-	(1)	(1)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>107</u>	<u>47</u>	<u>154</u>

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía, tienen derecho a jubilación patronal. La Sucursal acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", el cual atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados con 10 años o más años de servicio	US\$ 48	11
Empleados con menos de 10 años de servicio	59	22
	US\$ 107	33

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	6,00%	6,50%
Tasa de incremento de salario	3,50%	2,40%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Sucursal posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Ingresos Diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a la facturación por servicios de soporte y mantenimiento previstos en los contratos con clientes, cuyo plazo de ejecución oscila entre 10 y 36 meses.

Los vencimientos estimados para la prestación del servicio y reconocimiento del ingreso son como sigue:

<u>Año que terminará el 31 de diciembre del</u>	<u>Monto</u>
2013	US\$ 127
2014	46
2015	31
	<u>US\$ 204</u>
Corriente	US\$ 127
No corriente	77
	<u>US\$ 204</u>

(14) Patrimonio

Otras Reservas

Las otras reservas están conformadas por contribuciones de capital de la casa matriz de la Sucursal que podrán ser constituidas en capital asignado o utilizadas para compensar pérdidas.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, estableció que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido a la casa matriz; sin embargo, podrá ser utilizado para absorber las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Otros Resultados Integrales

La Sucursal no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2012 (ni en el 2011).

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta reconocido en su totalidad en resultados, consiste de:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$ 187	38
Impuesto a la renta diferido	(6)	20
	US\$ 181	58

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$ 680	206
Tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	156	49
Más (menos):		
Gastos no deducibles	18	9
Beneficio tributario por pago a trabajadores con capacidades especiales	(1)	-
Otros	8	-
	US\$ 181	58

Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:		
Propiedades y equipos	US\$ 1	-
Beneficios de empleados - no corriente	13	3
Pérdidas tributarias	-	11
Total activo	<u>14</u>	<u>14</u>
Pasivo por impuesto diferido - Propiedades y equipos	<u>-</u>	<u>(6)</u>
	US\$ <u>14</u>	<u>8</u>

El movimiento del impuesto diferido fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto a la renta diferido:		
Beneficios de empleados - no corriente	US\$ 10	1
Pérdidas tributarias	<u>(11)</u>	<u>(15)</u>
Total activo	<u>(1)</u>	<u>(14)</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido - Propiedades y equipos	<u>7</u>	<u>(6)</u>
	US\$ <u>6</u>	<u>(20)</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

El 25 de enero de 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración, sustentada en que las transacciones con partes relacionadas no superan los importes acumulados implícitos en la disposición antes mencionada, considera que la Sucursal no requiere presentar anexo ni informe de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2009 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	Año terminado al	
	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas de equipos	US\$ 10.630	4.336
Ventas de programas	174	216
Servicios de mantenimiento	401	231
Servicios de impresión	863	287
Servicios de capacitación	131	123
Servicios de asesorías	50	51
Servicios de instalación	264	223
Servicios de cableados	1	31
Servicios profesionales	66	11
Exportación de servicios	1	1
	<u>US\$ 12.581</u>	<u>5.510</u>

(17) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de equipos y repuestos vendidos	8	US\$ 8.712	3.334
Costo de servicios		1.406	846
Gastos de personal	18	1.323	839
Impuestos		7	12
Arrendamientos	20	81	51
Gastos de mantenimiento		24	49
Gastos por depreciación	9	126	48
Honorarios y servicios		38	12
Otros gastos		<u>217</u>	<u>135</u>
		US\$ <u>11.934</u>	<u>5.326</u>

(18) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios		US\$ 635	508
Participación de los trabajadores en las utilidades		121	36
Beneficios sociales		199	134
Aportes al IESS		130	90
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	12	122	9
Beneficios definidos		97	62
Otras obligaciones		<u>19</u>	<u>-</u>
	17	US\$ <u>1.323</u>	<u>839</u>

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la república del Ecuador, la Sucursal está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Sucursal ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total ingresos	US\$	12.624	5.544
Total costos y gastos		<u>11.823</u>	<u>5.302</u>
Base de cálculo para la participación de los trabajadores en las utilidades		801	242
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades, estimado	US\$	<u><u>121</u></u>	<u><u>36</u></u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas, es el siguiente:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras de equipos	US\$	<u>4</u>	<u>1</u>
Ventas de servicios	US\$	<u>2</u>	<u>-</u>
Servicios profesionales	US\$	<u>-</u>	<u>3</u>

El saldo de cuentas por pagar corresponde a:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adexus Chile S. A.	11	US\$ <u>4</u>	<u>-</u>

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave (gerencias general, financiera, comercial y de servicios) por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado al	
		31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	174	156
Comisiones y bonos		46	25
Beneficios sociales		27	20
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>28</u>	<u>14</u>
	US\$	<u><u>275</u></u>	<u><u>215</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal posee 52 trabajadores (44 en el 2011), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de servicio a clientes y administración.

(20) Arrendamientos Operativos

- (a) La Sucursal ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 2 y 3 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$57 mil (US\$51 mil en 2011).

El detalle de los pagos mínimos futuros correspondientes a estos contratos es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Un año y menos	US\$	62	42
Entre 1 y 5 años		<u>21</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>83</u></u>	<u><u>42</u></u>

- (b) En diciembre de 2011 y con vencimiento en diciembre de 2014, la Sucursal suscribió con una entidad financiera local un contrato de arrendamiento por un vehículo. El contrato prevé diversas alternativas al vencimiento del mismo, incluida la opción a compra del bien; sin embargo, la Administración, soportada en la decisión de la casa matriz de la Sucursal, optará por devolver el bien arrendado o por recibir en arrendamiento un bien sustitutivo. En tal contexto, la transacción implícita en el contrato se reconoce como un arrendamiento operativo. El gasto por este arrendamiento ascendió a US\$24 mil durante el año 2012.

El detalle de los pagos mínimos futuros por concepto de este arrendamiento es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Un año y menos	US\$	24	-
Entre 1 y 5 años		<u>22</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>46</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Continúa)

ADEXUS S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2012 la Sucursal mantiene contratadas pólizas emitidas por compañías de seguros, para garantizar el buen uso de los anticipos recibidos de clientes y fiel cumplimiento de contratos, cuyas sumas aseguradas son por US\$2.029 miles (US\$1.643 miles en el 2011), según lo previsto por algunos de los contratos de suministro de bienes y servicios suscritos con sus clientes; estas pólizas, a su vez, tienen la garantía personal del gerente general de la Sucursal.

(22) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de marzo del 2013, fecha en la cual los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 28 de marzo del 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.