



BDO Stern Cía Ltda.
Auditores

74021
Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 2544024-2544263-2552271 Fax: 593-2-2232621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Adexus S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Adexus S.A. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2002 y el correspondiente estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2001, fueron revisados por otros auditores, quienes emitieron su informe con fecha 29 de enero de 2002, sin salvedades, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se incluyen para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Adexus S.A. – Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatoriana de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Enero 17, 2003
RNAE No. 193

Román Pineda – Socio
RNC – 14.332

Adexus S.A. - Sucursal Ecuador

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	82,784	113,394
Cuentas por cobrar (Nota B)	336,140	1,887,465
Inventarios (Nota C)	188,449	218,056
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	30,014	2,663
Total activos corrientes	637,387	2,221,578
Equipos, muebles y enseres (Nota E)	54,712	70,871
Otros activos	-	13,849
	692,099	2,306,298
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota F)	113,197	1,715,698
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	21,908	36,000
Total pasivos	135,105	1,751,698
Patrimonio de los accionistas:		
Capital asignado (Nota I)	2,000	2,000
Aportes para futura capitalización	156,991	156,991
Capital adicional (Nota J)	516,383	516,383
Reserva legal	116	116
Pérdidas acumuladas (Nota K)	(118,496)	(120,890)
Total patrimonio de los accionistas	556,994	554,600
	692,099	2,306,298

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Adexus S.A. - Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	1,193,016	1,118,980
Costo de ventas	683,780	501,567
Utilidad bruta en ventas	509,236	617,413
Gastos de administración y ventas	486,001	566,081
Utilidad en operación	23,235	51,332
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(4,913)	(849)
Otros (gastos) ingresos, netos	(10,787)	8,284
	(15,700)	7,435
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	7,535	58,767
Participación trabajadores (Nota G)	2,493	20,252
Impuesto a la renta (Nota H)	2,648	21,518
Utilidad neta	2,394	16,997

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Adexus S.A. - Sucursal Ecuador

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial y final	2,000	2,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial y final	156,991	156,991
Capital adicional		
Saldo inicial y final	516,383	516,383
Reserva legal		
Saldo inicial y final	116	116
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(120,890)	(138,459)
Ajuste	-	572
Utilidad neta	2,394	16,997
Saldo final	(118,496)	(120,890)
Total patrimonio de los accionistas	556,994	554,600

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Adexus S.A. - Sucursal Ecuador**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,740,385	1,064,967
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,763,090)	(808,356)
Impuesto a la renta, anticipo de impuesto a la renta y retenciones	-	(74,115)
Intereses recibidos	213	2,905
Intereses pagados	(5,126)	(20,458)
Otros gastos, netos de ingresos	(1,297)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(28,915)	164,943
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de equipos, muebles y enseres	(13,350)	(8,862)
Recuperación de siniestros de equipos, muebles y enseres	-	1,967
Recuperación de inversiones temporales, neto	-	267,760
Efectivo recibido por venta de equipos, muebles y enseres	11,655	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(1,695)	260,865
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones a Casa Matriz	-	(334,689)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(334,689)
Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(30,610)	91,119
fectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	113,394	22,275
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	82,784	113,394

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Adexus S.A. - Sucursal Ecuador
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
(Utilizado) Provisto en Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	2,394	16,997
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	19,522	27,245
Valor residual en bajas de equipos, muebles y enseres	-	262
Provisión para cuentas de dudos cobro	2,866	24,208
Provisión por obsolescencia de inventarios	6,624	51,340
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	5,141	41,770
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	547,369	(54,013)
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	7,813	101,057
Disminución (aumento) en cuentas y gastos acumulados por pagar	(604,059)	10,654
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(16,585)	(54,577)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(28,915)	164,943

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	El 6 de febrero de 1996 se le concede el permiso para operar a la compañía extranjera Tandem Chile S.A. mediante su sucursal en el Ecuador. Con fecha 23 de junio de 1999, se efectúa el cambio de denominación de Tandem Chile S.A. por Adexus S.A., así como el cambio de domicilio de la sucursal de Guayaquil a Quito. Su objetivo principal es la fabricación, elaboración, ensamble, comercialización, leasing, importación, exportación de computadores y toda clase de instrumentos y equipos para el manejo de redes de datos, manejo de imágenes o sistemas de comunicación en general así como la prestación de servicios relacionados con los bienes y actividades referidos anteriormente.
Bases de presentación	La Compañía al 31 de diciembre de 2002, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's). Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.
Inventarios	Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios de equipos se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo de ventas se determina por el método promedio.
Equipos, muebles y enseres	Los equipos, muebles y enseres al 31 de diciembre de 2002 se encuentra registrada a su costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2002, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Instalaciones	10%
Equipo de computación	20%
Muebles y enseres	10%

**Arrendamiento
mercantil
(leasing)**

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento mercantil sobre vehículos. Durante este período se registraron como gastos por arrendamiento US\$13,125.

**Estimaciones
gerenciales**

La preparación de estados financieros requiere que la gerencia prepare estimaciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período del informe. Los resultados reales pueden diferir de aquellos estimados.

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Efectivo y
equivalentes
de efectivo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Efectivo	77,944	103,394
Equivalentes de efectivo:		
Produbanco S.A.		
Depósito a plazo con interés anual del 5.50% y vencimiento en enero de 2002.	-	10,000
Depósito a plazo con interés anual del 3% y vencimiento en enero de 2003.	4,030	-
Depósito a plazo con interés anual del 4.75% y vencimiento en enero de 2003	810	-
	4,840	10,000
	82,784	113,394

**B. Cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Cientes	286,606	561,208
Adexus S.A. – Chile Casa Matriz (1)	23,187	1,337,298
Retenciones en la fuente	19,252	10,241
Empleados (2)	3,640	-
Anticipos a terceros	1,821	3,498
Garantías (3)	4,500	4,500
	339,006	1,916,745
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	2,866	29,280
	336,140	1,887,465

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2001, representan saldos pendientes de liquidar por una transacción de intermediación efectuada por la Sucursal, entre un cliente y el proveedor del exterior Compaq USA. Los fondos generados en esta transacción fueron depositados por el cliente, en las cuentas de la Casa Matriz (Nota F).
- (2) Al 31 de diciembre de 2002, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.
- (3) Corresponden a valores entregados como garantías de los inmuebles que la Compañía arrienda para el funcionamiento de sus oficinas en Quito y Guayaquil.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	29,280	5,072
Provisión del año	2,866	29,280
Castigos	(29,280)	(5,072)
Saldo final	2,866	29,280

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Equipos Ascend	163,392	176,329
Equipos Cisco	51,223	58,586
Equipos Compaq	18,894	20,456
Otros	12,904	14,025
	246,413	269,396
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	57,964	51,340
	188,449	218,056

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	51,340	-
Provisión de año	6,624	51,340
Saldo final	57,964	51,340

**D. Gastos
pagados por
anticipado**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Soporte técnico (1)	26,658	-
Seguros	1,680	1,089
Otros	1,676	1,574
	30,014	2,663

(1) Corresponde a los pagos realizados a Compaq Latin América Corporation y Comware del Ecuador S.A., por el soporte técnico proporcionado a los clientes de la Compañía.

**E. Equipos,
muebles y
enseres**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Equipos de computación	83,776	68,758
Muebles y enseres	39,146	39,146
Vehículos	-	46,610
Instalaciones	17,073	17,073
	139,995	171,587
Menos depreciación acumulada	85,283	100,716
	54,712	70,871

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de equipos, muebles y enseres, fue como sigue:

	2002	2001
Costo:		
Saldo inicial	171,587	164,992
Compras	13,350	8,862
Ventas	(46,610)	-
Bajas	-	(2,267)
Transferencia	1,668	-
Saldo final	139,995	171,587
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	100,716	73,509
Gasto del año	19,522	27,245
Ventas	(34,955)	-
Bajas	-	(38)
Saldo final	85,283	100,716

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Proveedores del exterior (1)	79,571	1,486,332
Adexus S.A. – Chile Casa Matriz	-	115,669
Proveedores nacionales	-	7,273
Acreedores varios	5,122	39,789
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,427	-
Retenciones en la fuente e IVA	24,661	56,635
Otros	416	10,000
	113,197	1,715,698

- (1) Al 31 de diciembre de 2001 incluye cuentas por pagar a Compaq USA por US\$1,337,298, obligación que se cancelará una vez que la Casa Matriz cancele la cuenta por cobrar originada por este concepto (Nota B).

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2002	2001
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	15,748	9,025
Provisión del año	43,045	31,441
Pagos efectuados	(39,378)	(24,718)
Saldo final	19,415	15,748
Participación de los trabajadores:		
Saldo inicial	20,252	42,722
Ajustes	-	(2,940)
Provisión del año	2,493	20,252
Pagos efectuados	(20,252)	(39,782)
Saldo final	2,493	20,252
	21,908	36,000

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, ha sido calculada aplicando las tasas del 25%

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de constitución de la Compañía.

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	7,535	58,767
Más gastos no deducibles	9,082	76,246
Base para la participación de trabajadores	16,617	135,013
15% participación de trabajadores	2,493	20,252
Utilidad después de participación de trabajadores	5,042	38,515
Más gastos no deducibles	9,082	76,246
Menos amortización de pérdidas	3,531	28,690
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	10,593	86,071
Impuesto a la renta afectado por el 25%	2,648	21,518

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	-	39,988
Ajustes	-	3,216
Provisión del año	2,648	21,518
Compensación con retenciones	(2,648)	-
Pagos efectuados	-	(64,722)
Saldo final	-	-

Adexus S.A. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- I. Capital asignado** Corresponde al valor asignado por Adexus S.A. Casa Matriz Chile para el inicio de las operaciones de la sucursal en el Ecuador.
- J. Capital adicional** Corresponde a los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación si la hubiere o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- K. Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad.
- L. Garantías** Un resumen de las garantías otorgadas fue como sigue:
- | Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|-------------------------------|---------|---------|
| Fiel cumplimiento de contrato | 52,890 | 39,624 |
| A terceros | 120,416 | 13,000 |
| Seriedad de oferta | 2,705 | 12,947 |
| Uso del anticipo | 17,987 | 48,661 |
| Bancaria | 800 | - |
| | 194,798 | 114,232 |
- M. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2001, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2002.
- N. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (enero 17 de 2003) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.