



Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto
con el informe de los auditores independientes

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes dirigido a los socios de Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

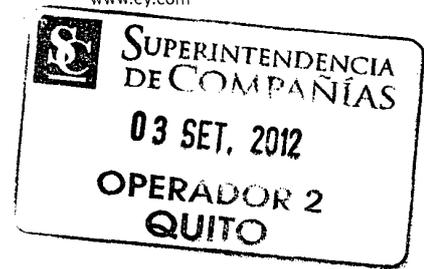
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros individuales

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
b) Instrumentos financieros	2
c) Inventarios	5
d) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	5
e) Deterioro de activos no financieros	6
f) Provisiones	7
g) Pasivos acumulados	7
h) Obligaciones por beneficios post empleo	7
i) Impuestos	8
j) Reconocimiento de ingresos	9
k) Reconocimiento de costos y gastos	10
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	10
5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes	12
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales	12
b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes	12
c) NIC 19 Beneficios a empleados	12
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	13
e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	13
f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos Financieros	13
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	13
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados	13
i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	14
j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades	14
k) NIIF 13 Medición del valor razonable	14
6. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	14

6.1. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio	16
6.2. Reconciliación de la utilidad neta según PCGA – Ecuador con el resultado integral bajo NIIF	16
6.3. Reconciliación del estado de flujos de efectivo	17
6.4. Notas a la reconciliación del estado de patrimonio y estado de resultados integral	17
a) Obligaciones por beneficios post empleo	17
b) Muebles, equipos y vehículos	17
c) Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	17
d) Estimación de vidas útiles	17
e) Impuesto a la salida de divisas	18
f) Provisiones de costos y gastos	18
g) Ingresos diferidos	18
h) Impuestos diferidos	18
7. Instrumentos financieros por categoría	18
8. Deudores comerciales, neto	19
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	21
a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas	21
b) Administración y alta dirección	25
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	25
10. Otras cuentas por cobrar	25
11. Inventarios, neto	26
12. Otras cuentas por cobrar a largo plazo	26
13. Muebles, equipo y vehículos	27
14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	28
15. Impuestos por pagar	28
16. Pasivos acumulados	28
17. Ingresos diferidos	29
18. Obligaciones por beneficios post empleo	30
(a) Reserva para jubilación patronal	31
(b) Desahucio	31
19. Impuesto a la renta corriente y diferido	32
a) Resume del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados	
Integrales	32
b) Impuesto a la renta corriente	32
c) Impuesto a la renta diferido	33
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	34
(a) Situación fiscal	34
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta	34
(c) Tasas del impuesto a la renta	34
(d) Anticipo del impuesto a la renta	35
(e) Dividendos en efectivo	35
(f) Pérdidas fiscales amortizables	35
(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	36
(h) Reformas tributarias	36

20. Patrimonio.....	37
a) Capital emitido.....	37
b) Reserva legal.....	37
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	38
d) Pago de dividendos	38
21. Ingresos de actividades ordinarias	38
22. Gastos de venta.....	38
23. Gastos de administración	39
24. Administración de riesgos financieros	39
a) Competencia	39
b) Cambios tecnológicos.....	40
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	40
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	40
e) Riesgo de mercado.....	41
f) Riesgo de tasa de interés	41
g) Riesgo de tipo de cambio	42
h) Riesgo de liquidez	43
i) Riesgo de gestión de capital.....	43
j) Riesgo de crédito.....	43
k) Valor razonable.....	44
25. Eventos subsecuentes.....	44



Informe de los auditores independientes

A los Socios de Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Hewlett Packard de los Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

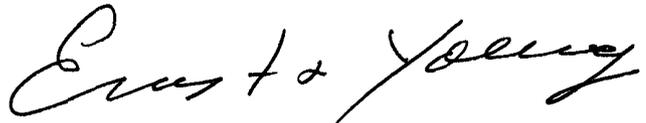
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Como se indica en la Nota 6, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF, las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.



RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
25 de julio de 2012



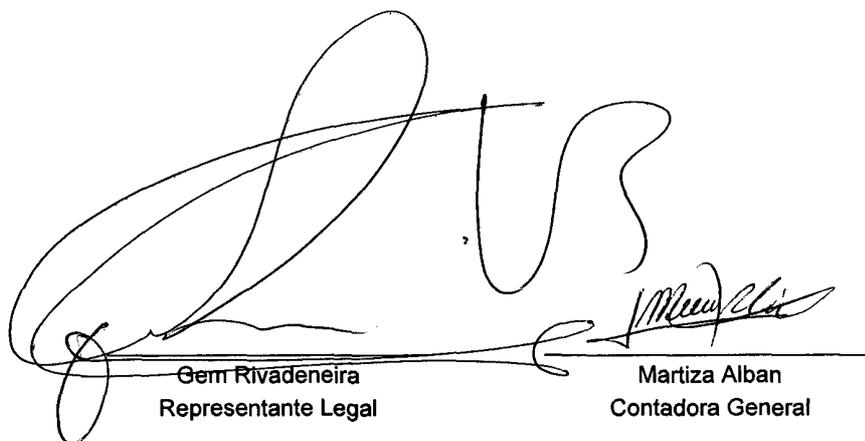
Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en bancos	3(a)	2,625,588	1,736,784	1,329,709
Deudores comerciales, neto	8	5,011,073	2,598,126	4,644,728
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	6,094,988	9,481,380	4,422,600
Otras cuentas por cobrar	10	99,382	121,480	125,978
Inventarios, neto	11	3,564,043	2,076,973	2,068,154
Gastos pagados por anticipado		97,172	50,000	50,000
Total activos corrientes		17,492,246	16,064,743	12,641,169
Activos no corrientes:				
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	12	392,038	246,285	178,985
Muebles, equipos y vehículos, neto	13	154,683	178,091	149,707
Activo por impuesto diferido	19	398,526	309,831	577,260
Total activos no corrientes		945,247	734,207	905,952
Total activos		18,437,493	16,798,950	13,547,121



Gem Rivadeneira
Representante Legal

Martiza Alban
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

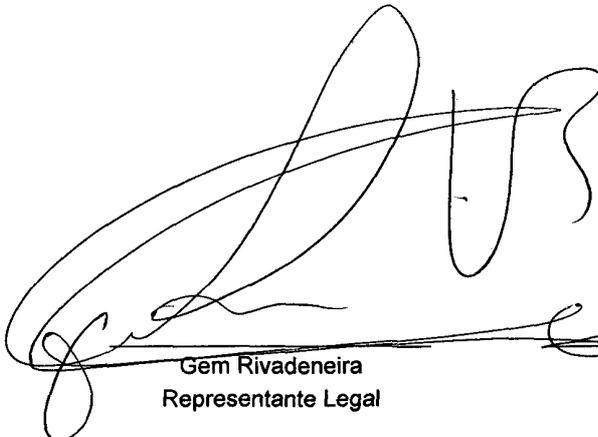
Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	2,166,029	888,532	1,349,077
Impuestos por pagar	15	805,882	481,635	862,269
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	2,561,322	1,316,241	725,434
Pasivos acumulados	16	735,656	727,638	358,595
Ingresos diferidos	17	3,527,154	2,835,753	2,580,122
Total pasivos corrientes		9,796,043	6,249,799	5,875,497
Pasivos no corrientes:				
Ingresos diferidos a largo plazo	17	3,021,941	2,543,414	2,569,062
Obligaciones por beneficios post empleo	18	353,872	377,218	91,114
Total pasivos		13,171,856	9,170,431	8,535,673
Patrimonio:				
Capital emitido		2,193,300	2,193,300	2,193,300
Resultados acumulados		3,072,337	5,435,219	2,818,148
Total patrimonio	20	5,265,637	7,628,519	5,011,448
Total pasivos y patrimonio		18,437,493	16,798,950	13,547,121


Gem Rivadeneira
Representante Legal


Maritza Alban
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

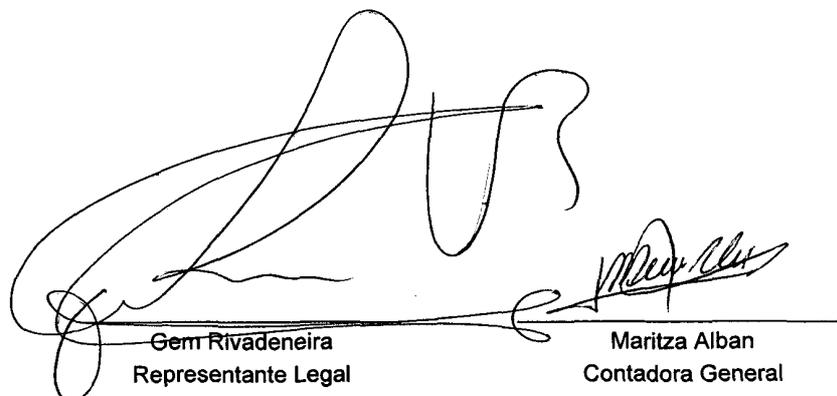
Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
			(Revisado Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias	21	24,839,215	23,237,237
Costo de ventas		(10,921,612)	(10,223,471)
Utilidad bruta		13,917,603	13,013,766
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de venta	22	(7,878,786)	(7,499,825)
Gastos de administración	23	(2,840,065)	(2,663,274)
Otros ingresos, neto		3,093	1,189,846
Utilidad en operación y antes de impuesto a la renta		3,201,845	4,040,513
Impuesto a la renta	19	(858,355)	(1,223,652)
Utilidad neta del año		2,343,490	2,816,861
Otros resultados integrales del año:			
Ganancia (pérdida) actuarial	18	123,195	(266,386)
Efecto en el impuesto a la renta		(29,567)	66,596
		93,628	(199,790)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		2,437,118	2,617,071



Gem Rivadeneira
Representante Legal

Maritza Alban
Contadora General

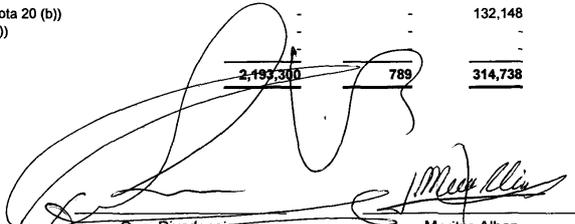
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					Total
	Capital emitido	Reserva de capital	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2010	2,193,300	789	113,771	-	2,437,117	2,551,677
Más:						
Ajuste por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (Ver Nota 6)	-	-	-	266,471	-	266,471
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	<u>2,193,300</u>	<u>789</u>	<u>113,771</u>	<u>266,471</u>	<u>2,437,117</u>	<u>2,818,148</u>
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 20 (b))	-	-	68,819	-	(68,819)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	2,617,071	2,617,071
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)	<u>2,193,300</u>	<u>789</u>	<u>182,590</u>	<u>266,471</u>	<u>4,985,369</u>	<u>5,435,219</u>
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 20 (b))	-	-	132,148	-	(132,148)	-
Pago de dividendos (Ver Nota 20 (d))	-	-	-	-	(4,800,000)	(4,800,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	2,437,118	2,437,118
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,193,300</u>	<u>789</u>	<u>314,738</u>	<u>266,471</u>	<u>2,490,339</u>	<u>3,072,337</u>


 Gam Rivadeneira Maritza Alban
 Representante Legal Contadora General

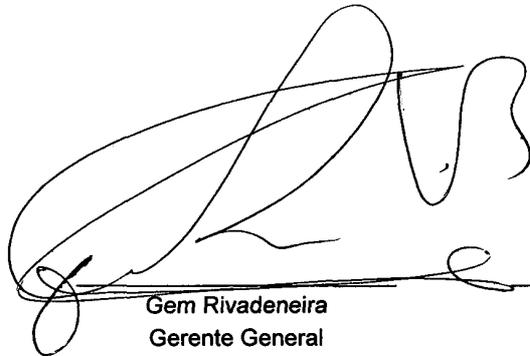
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,201,845	4,040,513
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación-		
Depreciaciones	92,835	99,565
Estimación para obsolescencia de inventarios	361,355	719,672
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales, neto	(2,412,947)	2,046,602
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,886,392	(12,210,095)
Otras cuentas por cobrar	(123,655)	(62,802)
Inventarios, neto	(1,848,425)	(728,491)
Gastos pagados por anticipado	(47,172)	-
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,277,497	(460,545)
Impuestos por pagar	57,726	(115,330)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,245,081	590,807
Pasivos acumulados	8,018	369,043
Ingresos diferidos	1,169,928	229,983
Obligaciones por beneficio post empleo	99,849	19,718
Impuesto a la renta	(710,096)	(1,154,931)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	4,258,231	(6,616,291)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, equipos y vehículos, neto	(69,427)	(127,949)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(69,427)	(127,949)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(4,800,000)	-
Inversiones efectuadas en compañías relacionadas	1,500,000	7,151,315
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(3,300,000)	7,151,315
Incremento neto del efectivo en bancos	888,804	407,075
Efectivo en bancos:		
Saldo al inicio	1,736,784	1,329,709
Saldo al final	2,625,588	1,736,784



Gem Rivadeneira
Gerente General



Maritza Alban
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados