

Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América), al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
 2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
 3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
-

Informe de los auditores independientes (continuación)

4. Las pérdidas acumuladas de la Compañía exceden al 50% del capital. Esta situación de acuerdo con la legislación vigente, es una de las causales de disolución. Por lo tanto, los socios de la Compañía tendrán que restituir la situación patrimonial de la misma. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha y no incluye ningún ajuste que pudiere resultar si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha (Ver Nota 1).

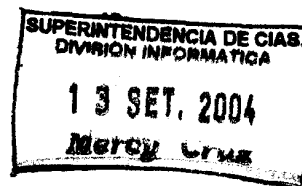
Ernst + Young

RNAE No. 00462

F. F. Gomez

Francisco Cornejo
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador
30 de abril de 2004



"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2003	2002
Activo			
Activo corriente:			
Caja y bancos		535,911	826,345
Cuentas por cobrar, neto	3	903,765	3,416,725
Inventarios	4	1,355,660	1,754,993
Gastos pagados por anticipado		156,021	567,977
Total activo corriente		2,951,357	6,566,040
Activo fijo, neto	5	333,940	141,733
Cuentas por cobrar – largo plazo	6	177,776	418,165
Total activo		3,463,073	7,125,938
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	3,746,502	6,593,294
Pasivos acumulados		15,581	86,640
Ingresos diferidos		458,580	422,297
Total pasivo corriente		4,220,663	7,102,231
Patrimonio de los socios:			
Capital social	8	400	400
Pérdidas acumuladas		(757,990)	23,307
Total patrimonio de los socios		(757,590)	23,707
Total pasivo y patrimonio de los socios		3,463,073	7,125,938

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003
y por el período comprendido del 1 de noviembre
al 31 de diciembre de 2002.

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2003	2002
Ventas		10,848,778	1,695,335
Costo de ventas		(8,164,721)	(1,095,115)
Utilidad bruta		2,684,057	600,220
Gastos de operación:			
Administración y ventas		(1,952,427)	(554,725)
Utilidad en operación		731,630	45,495
Otros:			
Ingresos		49,998	-
Gastos		(1,491,023)	-
(Pérdida) utilidad antes de provisión de participación a trabajadores		(709,395)	45,495
Provisión de participación a trabajadores		-	(9,181)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(709,395)	36,314
Provisión de impuesto a la renta	9(c)	(71,902)	(13,007)
(Pérdida) utilidad neta		(781,297)	23,307
(Pérdida) utilidad neta por participación		(1,953.24)	58.27

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003

y el período comprendido del 1 de noviembre

al 31 de diciembre de 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Resulta- dos Acumu- lados	Total
Más:			
Aporte capital social	400	-	400
Utilidad neta	-	23,307	23,307
Saldo al 31 de diciembre del 2002	400	23,307	23,707
Más (menos):			
Pérdida neta	-	(781,297)	(781,297)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	400	(757,990)	(757,590)

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003

y el período comprendido del 1 de noviembre

al 31 de diciembre de 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(781,297)	23,307
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	75,630	16,007
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución en cuentas por cobrar	2,512,960	947,122
Disminución (aumento) en inventario	399,333	(115,361)
Disminución en gastos pagados por anticipado	411,956	94,647
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar – largo plazo	240,389	(54,835)
(Disminución) en cuentas por pagar	(2,846,792)	(1,527,234)
(Disminución) aumento de pasivos acumulados	(71,059)	45,804
Aumento en ingresos diferidos	36,283	161,457
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(22,597)	(409,086)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de activo fijo –neto	(267,837)	(14,208)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aporte de capital	-	400
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(290,434)	(422,894)
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	826,345	1,249,239
Saldo al final de año	<u>535,911</u>	<u>826,345</u>

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda., (subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América) fue constituida el 2 de octubre de 2002 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02Q.J.3653, inscrita en el Registro Mercantil el 15 octubre de 2002. Su objeto social constituye la importación, fabricación, exportación, comercialización al por mayor y menor de equipos, accesorios y programas informáticos y de computación.

El 31 de octubre de 2002, Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda. firmó un contrato de compra-venta de negocio con transferencia total de activos y pasivos con Compaq Latin America Corporation Sucursal Ecuador.

A través de este contrato, Compaq Latin America Corporation Sucursal Ecuador vende, cede, transfiere, traspasa y entrega el negocio a Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda. y esta última compra el negocio a la Sucursal. El negocio constituyen los derechos, título y participación de la Sucursal sobre los activos, propiedades, cuentas por cobrar, créditos tributarios, buen nombre y negocios de toda clase y descripción, ya sean tangibles o intangibles o muebles que la Sucursal posea directa o indirectamente, de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, incluso y sin limitación sus estipulaciones respecto del impuesto al valor agregado, adicionalmente por medio de este contrato Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda. asume y conviene en pagar, cumplir y descargar cuando se deban, todas las obligaciones y pasivos, ya sean acumulados o contingentes del negocio.

Por esta transacción las partes fijaron como precio justo la cantidad de US\$ 13,145 que constituía el valor en libros a esa fecha.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha. Al 31 de diciembre de 2003 los estados financieros adjuntos, presentan en el patrimonio de los socios pérdidas acumuladas por US\$ 757,590, las cuales exceden al 50% del capital social más todas las reservas, esta situación de acuerdo con la Ley

Notas a los estados financieros (continuación)

de Compañías, constituye una de las causales de disolución. La continuidad como negocio en marcha de la Compañía, depende de que los socios decidan restituir la situación patrimonial de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los planes de la Casa Matriz durante el 2004, para recuperar el patrimonio perdido al 31 de Diciembre de 2003, consiste en efectuar una capitalización a través de compensación de créditos.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 7 en el 2003 y 2002. La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Av. República del Salvador #1082 y Naciones Unidas.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Administración de la Compañía. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de Enero de 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden

Notas a los estados financieros (continuación)

diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada considerando el 1% de la cartera concedida en el año.

(b) Inventarios

Los inventarios de unidades y opciones están registrados al costo específico de compra de unidades y opciones. Los inventarios no exceden el valor de mercado.

(c) Activos fijos

Los activos fijos están registrados al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(e) Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a servicios de mantenimiento según contratos suscritos, los que tienen un plazo de 12 a 36 meses. Estos ingresos se van realizando en resultados en base al período de vigencia de los contratos, en forma mensual.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

(g) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) Pérdida neta por participación

La pérdida neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda oficial del Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	282,310	3,079,931
Porción corriente de cuentas por cobrar L/P	356,458	326,775
Crédito Tributario IVA	194,140	160,733
Otras	99,088	35,526
	<u>931,996</u>	<u>3,602,965</u>
Menos – Estimación para cuentas de dudosa recuperación	<u>(28,231)</u>	<u>(186,240)</u>
	<u>903,765</u>	<u>3,416,725</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudosa recuperación durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	186,240	-
Más (menos):		
Adquisición activos y pasivos		186,240
Reclasificaciones	(23,421)	-
Ajustes	(134,588)	-
Saldo al final	<u>28,231</u>	<u>186,240</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Unidades	495,938	663,694
Repuestos	1,403,619	1,226,898
Inventarios en tránsito	930	25,745
	<u>1,900,487</u>	<u>1,916,337</u>
Menos - Estimación para obsolescencia	<u>(544,827)</u>	<u>(161,344)</u>
	<u>1,355,660</u>	<u>1,754,993</u>

En septiembre y diciembre de 2003, la Compañía efectuó una baja inventarios por US\$ 273,493, que se encuentra soportadas con acta de baja y destrucción de inventarios.

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	161,344	-
Más (menos):		
Adquisición activos y pasivos	-	161,344
Provisiones	383,483	-
Saldo al final	<u>544,827</u>	<u>161,344</u>

5. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los activos fijos estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Muebles y enseres	98,625	98,625	10%
Equipo de oficina	13,386	13,386	20%
Equipo de computación	267,275	117,951	33%
Vehículos	24,355	24,355	20%
Unidades en demostración	155,924	87,228	33%
	<u>559,565</u>	<u>341,545</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(225,625)</u>	<u>(199,812)</u>	
	<u>333,940</u>	<u>141,733</u>	

Durante los años 2003 y 2002 el movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos al inicio	141,733	-
Más (menos):		
Adquisición activos y pasivos		143,533
Adiciones	283,577	14,206
Retiros	(13,025)	-
Depreciación	<u>(78,345)</u>	<u>(16,006)</u>
Saldo al final	<u>333,940</u>	<u>141,733</u>

6. Cuentas por cobrar – largo plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	534,234	744,940
Menos – porción corriente	<u>(356,458)</u>	<u>(326,775)</u>
	<u>177,776</u>	<u>418,165</u>

Las cuentas por cobrar – largo plazo constituyen cuotas por arrendamiento de equipos, los vencimientos son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
2004	325,439	31,019	356,458
2005	154,388	7,183	161,571
2006	15,897	308	16,205
	<u>495,724</u>	<u>38,510</u>	<u>534,234</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Relacionadas	2,702,971	6,143,808
Proveedores	398,393	100,529
Impuestos	61,964	144,081
Provisiones	583,174	161,827
Otras	-	43,049
	<u>3,746,502</u>	<u>6,593,294</u>

El saldo con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por cobrar	231,394	-
Cuentas por Pagar	<u>2,934,365</u>	<u>6,143,808</u>
Neto	<u>2,702,971</u>	<u>6,143,808</u>

Durante el año se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compras de unidades y repuestos	839,624	-
Pagos a Compañías Relacionadas	9,184,943	1,305,975
Devolución de Repuestos	<u>576,380</u>	<u>69,898</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2003 y 2002, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

8. Capital social

Mediante Resolución 02.Q.IJ.3653 emitida por la Superintendencia de Compañías, el 10 de octubre de 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 15 de octubre de 2002, la Compañía se constituyó con el capital social de US\$ 400.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social estaba conformado por 400 participaciones totalmente pagadas de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

9. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 2002.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(709,395)	36,314
Más (Menos):		
Gastos no deducibles	<u>997,003</u>	<u>15,712</u>
Base imponible	287,608	52,026
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	71,902	13,007
Menos- retenciones y anticipos	<u>139,582</u>	<u>14,854</u>
Impuesto por recuperar	<u>67,680</u>	<u>1,847</u>

(d) Reformas al reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.

En el Registro Oficial No. 718 del 4 de diciembre del 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos los siguientes:

Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente, a la tarifa del 25 %.