

Quito julio 4, 2005
795-05-J

Economista
Bolívar Bolaños
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Quito

93642

Estimado economista Bolaños:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, junto con el informe de los auditores independientes de:

Hewlett Packard Ecuador Cía. Ltda.

RUC. 1791852648001

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

Milton Vásquez
Socio

Adjunto lo indicado

/yc

C.c: Lorena Verdesoto - Hewlett Packard Ecuador Cía. Ltda.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003,
junto con el informe de los auditores independientes**

93642

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003,
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

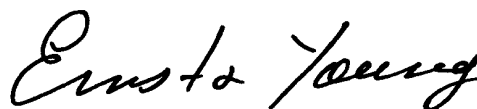
Informe de los auditores independientes

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

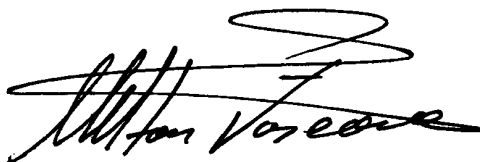
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América), al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas 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. No hemos recibido documentación de soporte de inventarios en consignación por US\$154,946; de ingresos diferidos por US\$86,587; y de costo de ventas de repuestos por US\$272,952 y no hemos recibido explicación de las diferencias en el costo de ventas de unidades por US\$112,421 y de gastos de garantías por US\$127,618, en adición la Compañía no ha efectuado una evaluación de la suficiencia de la reserva para obsolescencia de inventarios.
4. Al 31 de diciembre de 2004, el estado de resultados no incluye gastos netos por US\$59,495 que corresponde a: diferencias en toma física de inventarios por US\$48,041; impuesto al valor agregado de inventarios de garantías por US\$15,314 y diferencia crédito en amortización de ingresos diferidos por US\$3,860. Por esta situación la utilidad del año 2004 y el patrimonio de la Compañía se encuentran sobrestimados en ese valor.
5. En nuestra opinión, los estados financieros del año 2003 mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hewlett-Packard**

Informe de los auditores independientes (continuación)

Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y excepto por los efectos de los ajustes si los hay, que se habrían determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones al alcance descritas en el párrafo 3 y excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros del año 2004 mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 00462



Milton Vascónez
RNCPA No.21.195

Quito, Ecuador
30 de mayo de 2005

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003
Activo			
Activo corriente:			
Caja y bancos	3	5,314,737	535,911
Cuentas por cobrar, neto	4	866,043	547,307
Inventarios	5	1,546,806	1,355,660
Gastos pagados por anticipado		232,089	156,021
Total activo corriente		7,959,675	2,594,899
Muebles, equipos y vehículos, neto	6	362,105	629,003
Total activo		8,321,780	3,223,902
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras con Compañías Relacionadas	7	2,976,179	-
Cuentas por pagar	7	3,766,061	3,746,502
Pasivos acumulados		112,696	15,581
Ingresos diferidos	2(f)	539,057	219,409
Total pasivo corriente		7,393,993	3,981,492
Patrimonio de los socios:			
Capital social	8	1,520,400	400
Pérdidas acumuladas		(592,613)	(757,990)
Total patrimonio de los socios		927,787	(757,590)
Total pasivo y patrimonio de los socios		8,321,780	3,223,902

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003
Ventas		7,163,810	10,895,872
Costo de ventas		<u>(3,180,886)</u>	<u>(8,149,413)</u>
Utilidad bruta		3,982,924	2,746,459
Gastos de operación:			
Administración y ventas	9	<u>(3,450,273)</u>	<u>(2,514,769)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		532,651	231,690
Otros (neto):		<u>(112,504)</u>	<u>(941,085)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión de participación a trabajadores		420,147	(709,395)
Provisión de participación a trabajadores	2(h)	<u>(63,022)</u>	-
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		357,125	(709,395)
Provisión de impuesto a la renta	10(c)	<u>(191,748)</u>	<u>(71,902)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>165,377</u>	<u>(781,297)</u>
Utilidad (pérdida) neta por participación		<u>413.44</u>	<u>(1,953.24)</u>

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Utili- dades (pérdi- das) Acu- mula- das</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002		400	23,307	23,707
Menos:				
Pérdida neta		-	(781,297)	(781,297)
Saldo al 31 de diciembre del 2003		400	(757,990)	(757,590)
Más:				
Aumento de Capital	8	1,520,000	-	1,520,000
Utilidad Neta		-	165,377	165,377
Saldo al 31 de diciembre del 2004		1,520,400	(592,613)	927,787

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	165,377	(781,297)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	334,857	313,480
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(318,736)	2,552,418
(Aumento) disminución en inventario	(191,146)	399,333
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(76,068)	411,956
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	19,558	(2,913,603)
Aumento (disminución) de pasivos acumulados	97,116	(4,248)
Aumento en ingresos diferidos	319,648	31,637
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>350,606</u>	<u>9,676</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, equipos y vehículos –neto	(67,959)	(300,110)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(67,959)</u>	<u>(300,110)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de Compañías Relacionadas	2,976,179	-
Aumento de capital en efectivo	1,520,000	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>4,496,179</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos	<u>4,778,826</u>	<u>(290,434)</u>
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	535,911	826,345
Saldo al final del año	<u>5,314,737</u>	<u>535,911</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 2004 y 2003

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda., (subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América) fue constituida el 15 octubre de 2002 fecha en la cual se inscribió en el registro mercantil. Su objeto social constituye la importación, fabricación, exportación, comercialización al por mayor y menor de equipos, accesorios y programas informáticos y de computación.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 9 en el año 2004 y 7 en el año 2003. La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Av. 12 de Octubre N24-593 y Francisco Salazar, Edificio Plaza 2000, Piso 10.

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 junta general de socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF 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 Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Caja y bancos-

Están representados por efectivo mantenido en bancos.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no exceden el valor recuperable.

(c) Inventarios-

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

(d) Muebles, equipos y vehículos-

Los muebles, equipos y vehículos 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.

(e) 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.

(f) Ingresos diferidos-

Los ingresos diferidos corresponden a servicios de mantenimiento cobrados por anticipado de acuerdo con los 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)

(g) 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.

(h) 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.

(i) Impuesto a la renta-

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

(j) Utilidad (Pérdida) neta por participación-

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

(k) 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. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	-	200
Banco del Pichincha C.A.	45,945	30,634
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	<u>5,268,792</u>	<u>505,077</u>
	<u>5,314,737</u>	<u>535,911</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes	568,851	282,310
Crédito Tributario IVA	301,914	194,140
Otras	110,136	99,088
	<u>980,901</u>	<u>575,538</u>
Menos – Estimación para cuentas de dudosa recuperación	(114,858)	(28,231)
	<u>866,043</u>	<u>547,307</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudosa recuperación durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	28,231	186,240
Más (menos):		
Provisiones del año	86,627	-
Reversión	-	(158,009)
Saldo al final del año	<u>114,858</u>	<u>28,231</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Unidades	557,490	495,938
Repuestos	1,631,801	1,403,619
Inventarios en tránsito	35,482	930
	<u>2,224,773</u>	<u>1,900,487</u>
Menos – Estimación para obsolescencia	(877,967)	(544,827)
	<u>1,546,806</u>	<u>1,355,660</u>

En los años 2004 y 2003, la Compañía efectuó una baja inventarios por 542,039 y 273,493, que se encuentra soportadas con actas de baja y destrucción de inventarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	544,827	161,344
Más (menos):		
Provisiones del año	322,358	383,483
Bejas	(189,218)	-
Saldo al final del año	<u>677,967</u>	<u>544,827</u>

6. Muebles, equipos y vehículos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los muebles, equipos y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Muebles y enseres	98,625	98,625	10%
Equipo de oficina	188,298	13,386	20%
Equipo de computación	281,859	267,275	33%
Vehículos	24,355	24,355	20%
Unidades en demostración	-	155,924	33%
Unidades en arrendamiento	641,981	641,981	33%
	<u>1,235,118</u>	<u>1,201,546</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(873,013)</u>	<u>(572,543)</u>	
	<u>362,105</u>	<u>629,003</u>	

Durante los años 2004 y 2003 el movimiento de muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	629,003	642,373
Más (menos):		
Adiciones y retiros neto	67,959	300,110
Depreciación	(334,857)	(313,480)
Saldo al final del año	<u>362,105</u>	<u>629,003</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Relacionadas	2,914,399	2,702,971
Proveedores	515,509	398,393
Impuestos	336,153	61,964
Provisiones	-	583,174
	<u>3,766,061</u>	<u>3,746,502</u>

El saldo con compañías relacionadas corresponde a cuentas por cobrar y pagar de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comerciales		
Compaq Latin América Corp.	(2,180,031)	-
Corporate Headquarters	12,000	-
Cupertino Site Operations	3,381,722	-
Hewlett-Packard Company	1,949	2,702,971
Hewlett-Packard De México	254	-
Hewlett-Packard International SARL- USA	648,792	-
Hewlett-Packard International Swiss S.A.	865,323	-
Hewlett-Packard México S.D.R.L.	11,911	-
Hewlett-Packard Perú SRL	2,247	-
International Business Center	170,232	-
	<u>2,914,399</u>	<u>2,702,971</u>
 Obligaciones Financieras (1)	 <u>2,976,179</u>	 <u>-</u>

(1) Préstamo obtenido de Hewlett-Packard Coordination Centre C.V.B.A. / S.C.R.L. no tiene fecha de vencimiento y genera una tasa de interés anual de LIBOR más 0.5%

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compras de unidades y repuestos	5,094,444	839,624
Comisiones intercompany	2,180,037	-
Préstamos	2,960,594	-
Intereses	15,584	-
Pagos a Compañías Relacionadas	-	9,184,943
Devolución de repuestos	<u>565,136</u>	<u>576,380</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2004 y 2003, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

8. Capital social

Mediante Resolución 04.Q.IJ.4774 emitida por la Superintendencia de Compañías, el 15 de noviembre de 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 2004, la Compañía aumentó su capital social en 1,520,000 mediante aportes en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social estaba conformado por 400 participaciones totalmente pagadas de un valor nominal de US\$ 3,801 (US\$1 en el 2003) cada una.

9. Gastos de administración y ventas

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,050,044	552,749
Destrucción de repuestos dañados	478,810	311,540
Gasto de obsolescencia	322,358	383,483
Garantías	419,399	331,860
Marketing	396,246	381,008
Gasto de depreciación	130,869	78,345
Gastos arriendo	204,138	49,896
Gastos de viaje	106,750	100,131
Honorarios	87,345	62,533
Otros	<u>254,314</u>	<u>263,224</u>
	<u>3,450,273</u>	<u>2,514,769</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. 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 2004 y 2003, las partidas que principalmente afectaron las utilidades contables con las utilidades fiscales de la Compañía fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	357,125	(709,395)
Más (Menos):		
Gastos no deducibles	<u>409,866</u>	<u>997,003</u>
Base imponible	766,991	287,608
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	191,748	71,902
Menos- retenciones y anticipos del año	<u>(53,810)</u>	<u>(139,582)</u>
Impuesto por pagar (recuperar)	<u>137,938</u>	<u>(67,680)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-

Mediante Decreto Ejecutivo # 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004 , se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno , relacionadas con la aplicación de precios de transferencias de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005. Los principales aspectos son:

- Se define partes relacionadas
- Se establece el principio de plena competencia , los criterios de comparabilidad así como los métodos para aplicar el principio de plena competencia
- Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas , en adición a la declaración de impuesta a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas (a) Anexo de Precios de Transferencia , dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia ; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la declaración
- Se establece que se utilizarán como referencia técnica para la aplicación de precios de transferencia las " Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias " , aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995 , siempre y cuando estas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador

11. Reclasificación de cifras del año 2003

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2003 fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2004.