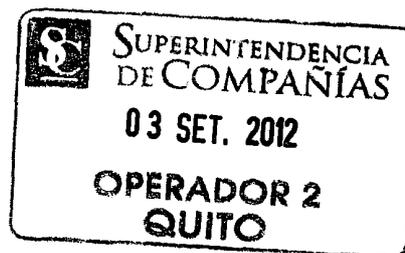


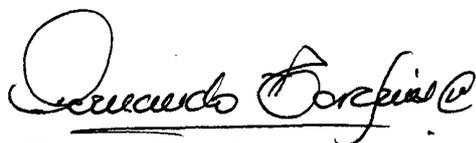
Informe de los Comisarios

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

1. En cumplimiento de las estipulaciones legales contempladas en el Art. 279 de la Ley de Compañías del Ecuador, hemos revisado el estado de situación financiera de Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda., 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es emitir como comisarios un informe sobre estos estados financieros, basados en nuestra revisión.
2. Nuestra revisión fue diseñada y realizada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La revisión incluye el examen, mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros, así como la evaluación del sistema de control interno, los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, 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, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Nuestra revisión fue hecha con el propósito de formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo. En nuestra calidad de Comisarios hemos verificado el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y las resoluciones tomadas por la Junta General de Socios de Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda., así como el manejo de los correspondientes libros de actas y de participaciones de socios; sobre los cuales, en nuestra opinión no existieron aspectos de importancia que llamaran nuestra atención; la administración de la Compañía ha tomado en cuenta las resoluciones impartidas por la Junta General en todos sus aspectos.
5. En base a lo indicado en el párrafo 4, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto con respecto a los procedimientos de control interno de la Compañía, cumplimiento de prestación de garantías por parte de los administradores, omisión de asientos en el orden del día de las Juntas Generales de Socios, propuesta de renovación de los administradores y denuncias sobre la gestión de administradores, que nos hiciera pensar que deban ser informados a ustedes. Adicionalmente, no hubo limitaciones en la colaboración prestada por los Administradores de la Compañía en relación con nuestra revisión y otras pruebas efectuadas.



6. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestro informe con una opinión con salvedades el 6 de junio de 2011 y, de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento.
7. Este informe de comisario es solamente para conocimiento de la Administración de **Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.**, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control y no debe ser usada para ningún otro propósito.



Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739

H. B. A. Cía. Ltda.

Quito- Ecuador
Julio 31 de 2012



Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.
Estados financieros al 31 de diciembre de 2011



Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe del Comisario

Contenido

Informe del Comisario

Estados financieros

Estado de situación financiera	1
Estado de resultados integrales	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5
Indicadores financieros	14

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	\$ 2,625,588	\$ 1,736,784	\$ 1,329,709
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Notas 4 y 5)	5,011,073	2,598,126	4,644,728
Compañías relacionadas (Notas 4 y 6)	6,094,988	9,481,380	4,422,600
Otras cuentas por cobrar (Notas 4 y 7)	99,382	121,480	125,978
Inventarios, neto (Nota 8)	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:			
Cuentas por cobrar largo plazo (Notas 4 y 9)	392,038	246,285	178,985
Activos fijos, neto (Nota 10)	154,683	178,091	149,707
Activos por impuestos diferidos	398,526	309,831	577,260
Total activos	18,437,493	16,798,950	13,547,121
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Notas 4 y 11)	2,166,029	888,532	1,349,077
Cuentas por pagar relacionadas (Notas 4 y 6)	2,561,322	1,316,241	725,434
Impuestos por pagar (Notas 12)	805,882	481,635	862,269
Pasivos acumulados (Nota 13)	735,656	727,638	358,595
Ingresos diferidos (Nota 14)	3,527,154	2,835,753	2,580,122
Total pasivo corriente	9,796,043	6,249,799	5,875,497
Pasivos no corrientes:			
Ingresos diferidos largo plazo (Nota 14)	3,021,941	2,543,414	2,569,062
Provisión jubilación patronal y desahucio (Nota 15)	353,872	377,218	91,114
	13,171,856	9,170,431	8,535,673
Patrimonio:			
Capital (Nota 18)	2,193,300	2,193,300	2,193,300
Utilidades acumuladas	3,072,337	5,435,219	2,818,148
Total patrimonio	5,265,637	7,628,519	5,011,448
Total pasivo y patrimonio	\$ 18,437,493	\$ 16,798,950	\$ 13,547,121

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia, Ltda,

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E,U,A,

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	\$ 24,839,215	\$ 23,237,237
Costo de ventas	<u>(10,921,612)</u>	<u>(10,223,471)</u>
Utilidad bruta	13,917,603	13,013,766
Gastos de operación:		
Ventas	(7,878,786)	(7,499,825)
Administrativos	(2,840,065)	(2,663,274)
Otros ingresos, neto	<u>3,093</u>	<u>1,189,846</u>
Utilidad operacional	3,201,845	4,040,513
Impuesto a la renta	<u>(858,355)</u>	<u>(1,223,652)</u>
Utilidad neta	2,343,490	2,816,861
Otros resultados integrales del año:		
Ganancia (pérdida) actuarial	123,195	(266,386)
Efecto en impuesto a la renta	<u>(29,567)</u>	<u>66,596</u>
	<u>93,628</u>	<u>(199,790)</u>
Resultado integral neto	\$ <u>2,437,118</u>	\$ <u>2,617,071</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia, Ltda,

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados				Total
	Capital	Reserva Legal	Ajustes Adopción NIF	Utilidades acumuladas	
Saldos al 1 de enero de 2010	\$ 2,193,300	113,771	-	2,437,116	\$ 4,744,976
Ajuste por adopción de NIIF			266,471		266,471
Saldos al 1 de enero de 2010	2,193,300	113,771	266,471	2,437,116	2,818,148
Transferencia a reserva legal	-	68,819	-	(68,819)	-
Utilidad neta	-	-	-	2,617,071	2,617,071
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,193,300	182,590	266,471	4,985,369	5,435,219
Transferencia a reserva legal	-	132,148	-	(132,148)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(4,800,000)	(4,800,000)
Utilidad neta	-	-	-	2,437,118	2,437,118
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 2,193,300	314,738	266,471	2,490,339	\$ 3,072,337

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
Expresados en Dólares

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 2,343,490	\$ 2,816,861
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Provisión para inventarios	361,355	719,672
Depreciaciones	92,835	99,565
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,412,947)	2,046,602
Cuentas por cobrar relacionadas	1,886,392	(12,210,095)
Otras cuentas por cobrar	(123,655)	(62,802)
Inventarios	(1,848,425)	(728,491)
Gastos pagados por anticipado	(47,172)	-
Cuentas por pagar comerciales	1,277,497	(460,545)
Cuentas por pagar relacionadas	1,245,081	590,807
Impuestos por pagar	57,726	(115,330)
Obligaciones post empleo	99,849	19,718
Pasivos acumulados	8,018	369,043
Ingresos diferidos	1,169,928	229,983
Impuesto a la renta	148,259	68,721
Efectivo neto provisto en actividades de operación	4,258,461	(6,616,291)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(69,427)	(127,949)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(69,427)	(127,949)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(4,800,000)	
Inversiones en compañías relacionadas	1,500,000	(7,151,315)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(3,300,000)	(7,151,315)
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	888,804	407,075
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	1,736,784	1,329,709
Efectivo en caja y bancos al fin del año	\$ 2,625,588	\$ 1,736,784

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

1. Operaciones

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda., fue constituida el 15 de octubre de 2002 y su objeto social es la importación, fabricación, exportación, comercialización al por mayor y menor de equipos, accesorios y programas informáticos y de computación.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y anteriores, fueron preparados de acuerdo con normas Ecuatorianas de contabilidad, siendo el 31 de diciembre de 2011, los primeros estados financieros preparados bajo NIIF. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las provisiones de beneficio post empleo, que están realizados sobre bases actuariales.

La Compañía al estar en el tercer grupo, ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010, del 20 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia de Compañías mediante la cual estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Instrumentos financieros – activos financieros

Los préstamos y las cuentas por cobrar con pagos fijos y determinables no tienen cotización en el mercado activos. La Compañía registra las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Las pérdidas por el deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

(b) Instrumentos financieros – pasivos financieros

La compañía considera como pasivos financieros a las cuentas por pagar comerciales, relacionadas, otras cuentas por pagar, las cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de la transacción que le son atribuibles. La valoración posterior de estas cuentas se miden al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja.

(c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo o valor neto de realización. El costo está constituido por el costo de importación más los otros costos relacionados con la nacionalización de las mercaderías y los costos para llevar los productos a su condición de venta. Las importaciones en tránsito se registran al costo de las facturas más los gastos incurridos hasta la fecha.

La provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado en base al análisis que efectúa la Administración anualmente, basada en la experiencia histórica en la cual se determina una provisión del 100% para aquellos inventarios que tienen una antigüedad mayor a 360 días en repuestos y 180 días para inventario de producto.

(d) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición menos el valor de la depreciación y las pérdidas por deterioro de su valor. Los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a sus condiciones de uso. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos de cómputo	3 a 5 años
Vehículos	3 años

La Compañía al cierre del ejercicio evalúa algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor, para lo cual estima el importe recuperable del activo. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo.

(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 las obligaciones y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación, Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

(f) Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos constituyen los pagos realizados por garantías extendidas y servicios de mantenimiento cobrados por anticipado. Estos ingresos se registran mensualmente en los resultados del año, conforme se presta el servicio.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o ininterrumpidos a la Compañía, de acuerdo con estudios actuariales que consideran el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

(h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota (16), y está constituida a la tasa del 24%.

(i) Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a las fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2011, la tasa de impuesto fue del 24% para el 2012 el 23% y a partir del 2013 el 22%.

(j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

El costo de ventas se registra de manera simultánea cuando se produce la venta, mientras que los gastos se reconocen a medida que se devengan.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil de muebles equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos, obligaciones post empleo, provisiones para pasivos acumulados.

(l) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(m) Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

(n) Registros contables y unidad monetaria

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

3. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF, los períodos anteriores hasta el 31 de diciembre de 2010, fueron preparados en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La compañía ha preparado su estado de situación financiera al 1 de enero de 2010, como balance de apertura. Los principales ajustes incorporados a estos estados financieros al 31 de diciembre de 2010, son como sigue:

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio:

	Diciembre 31, 2010	Enero 1 2010
	<u> </u>	<u> </u>
Patrimonio según NEC:	7,387,834	4,744,977
Obligaciones jubilación patronal	-	(91,114)
Activos fijos	(37,653)	(76,823)
Provisión obsolescencia de inventarios	(71,400)	(125,369)
Estimación de vidas útiles	(31,760)	(25,313)
Impuesto a la salida de divisas	14,298	7,830
Provisiones	(72,504)	-
Ingresos diferidos	129,773	-
Impuestos diferidos	309,831	577,260
	<u>240,585</u>	<u>266,471</u>
Patrimonio NIIF	<u>7,628,519</u>	<u>5,011,448</u>

La reconciliación de la utilidad neta según NEC con el resultado integral según NIIF, es como sigue:

	Diciembre 31 2010
	<u> </u>
Utilidad según NEC:	2,642,957
Obligaciones jubilación patronal	91,114
Activos fijos	(37,653)
Provisión obsolescencia de inventarios	53,969
Estimación de vidas útiles	70,376
Impuesto a la salida de divisas	6,468
Provisiones	(72,504)
Ingresos diferidos	129,773
Impuestos diferidos	(267,429)
Resultado integral del año, neto	<u>2,617,071</u>

Los efectos de los ajustes sobre el estado de flujos de efectivo no fueron significativos.

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se conforman de la siguiente manera:

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Corrientes:			
Activos financieros a valor nominal:			
Efectivo en bancos	2,625,588	1,736,784	1,329,709
Activos financieros a costo amortizado:			
Deudores comerciales, neto	5,011,073	2,598,126	4,644,728
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,094,988	9,481,380	4,422,600
Otras cuentas por cobrar	99,382	121,480	125,978
No corriente:			
Otras cuentas por cobrar	392,038	246,285	178,985
Total Activos financieros	<u><u>14,223,069</u></u>	<u><u>14,184,055</u></u>	<u><u>10,702,000</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,166,029	888,532	1,349,077
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,561,322	1,316,241	725,434
Total pasivos financieros	<u><u>4,727,351</u></u>	<u><u>2,204,773</u></u>	<u><u>2,074,511</u></u>

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza corto plazo de estos instrumentos.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos de corto plazo y son como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	3,917,630	2,058,639	3,241,955
Hasta 30 días	986,241	366,507	863,153
Hasta 60 días	92,695	161,748	522,890
Hasta 90 días	13,242	1,621	1,202,090
Hasta 120 días	974	2,273	-
Más de 120 días	291	2,245	4,900
Mayor a 360 días	2,841	11,262	14,422
	<u>5,013,914</u>	<u>2,604,295</u>	<u>5,849,410</u>
Provisión por deterioro de cartera	<u>(2,841)</u>	<u>(6,169)</u>	<u>(1,204,682)</u>
	<u><u>5,011,073</u></u>	<u><u>2,598,126</u></u>	<u><u>4,644,728</u></u>

El movimiento de la cuenta, provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue como sigue:

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la provisión por deterioro de cartera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	6,169	1,204,682
Reversiones y bajas	(3,457)	(1,204,682)
Provisión	129	6,169
Saldo final	<u>2,841</u>	<u>6,169</u>

6. Cuentas por cobrar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, un resumen de las cuentas por cobrar, por pagar, ingresos y gastos con compañías relacionadas, son como sigue:

	<u>Estado de Situación</u>			<u>Estado Integral de Resultados</u>			
	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>Ingresos</u>	<u>Costos y gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos y gastos</u>
Cuentas por cobrar	6,094,988	9,481,380	4,422,600	3,995,943	14,673,130	10,296,491	13,808,868
Cuentas por pagar	2,561,322	1,316,241	725,434	-	-	-	-

Las cuentas por cobrar y pagar con relacionadas son de corto plazo y no generan intereses, las cuales se han realizado en condiciones pactadas entre las partes en condiciones similares como si fuesen con terceros.

Los ingresos incluyen principalmente inversiones realizadas en compañías relacionadas registradas como activos, comisiones ganadas, devoluciones de inventarios y cargos efectuados; mientras que los gastos representan las compras de inventarios, cargos recibidos y otros egresos.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Porción corriente de otras cuentas por cobrar a largo plazo	99,382	109,308	74,095
Otras	-	12,172	51.883
	<u>99,382</u>	<u>121,480</u>	<u>125,978</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Repuestos	5,005,623	3,346,330	2,865,970
Unidades	415,765	96,284	121,429
Inventario en tránsito	248,782	379,131	192,716
Provisión para obsolescencia	<u>(2,106,127)</u>	<u>(1,744,772)</u>	<u>(1,111,961)</u>
	<u>3,564,043</u>	<u>2,076,973</u>	<u>2,068,154</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Saldo al inicio	1,744,772	1,111,961
Provisiones	361,355	719,672
Bajas	-	(86,861)
Saldo Final	<u>2,106,127</u>	<u>1,744,772</u>

9. Otras cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a préstamos entregados a empleados para la adquisición de vehículos con un plazo de hasta 36 meses. Los saldos de esta cuenta son como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Préstamos por cobrar a empleados con plazos de hasta 36 meses	491,420	355,593	253,080
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	<u>(99,382)</u>	<u>(109,308)</u>	<u>(74,095)</u>
	<u>392,038</u>	<u>246,285</u>	<u>178,985</u>

10. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo los activos fijos se forman de la siguiente manera:

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Equipos de computación	345,721	386,844	260,381
Equipo de oficina	-	7,532	67,977
Muebles y enseres	4,400	4,400	4,400
Vehículos	-	34,813	34,813
	<u>350,121</u>	<u>433,589</u>	<u>367,571</u>
Depreciación acumulada	<u>(195,438)</u>	<u>(255,498)</u>	<u>(217,864)</u>
	<u>154,683</u>	<u>178,091</u>	<u>149,707</u>

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	178,091	149,707
Adiciones	69,427	127,949
Depreciación	<u>(92,835)</u>	<u>(99,565)</u>
Saldos finales	<u>154,683</u>	<u>178,091</u>

11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Proveedores	1,346,924	808,482	1,211,219
Anticipo de clientes	635,749	-	-
Otras	183,356	80,050	137,858
	<u>2,166,029</u>	<u>888,532</u>	<u>1,349,077</u>

12. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Retenciones e impuestos	189,223	131,497	246,827
Impuesto a la renta	<u>616,659</u>	<u>350,138</u>	<u>615,442</u>
	<u>805,882</u>	<u>481,635</u>	<u>862,269</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	727,638	358,595
Provisiones	1,003,541	975,521
Pagos	<u>(995,523)</u>	<u>(606,478)</u>
Saldo final	<u><u>735,656</u></u>	<u><u>727,638</u></u>

14. Ingresos diferidos

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de los ingresos diferidos fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicio año	5,379,167	5,149,184
Adiciones	4,588,600	3,439,870
Reconocimiento a ingresos	<u>(3,418,672)</u>	<u>(3,209,887)</u>
Saldo final	<u><u>6,549,095</u></u>	<u><u>5,379,167</u></u>
Porción Corto Plazo	<u>3,527,154</u>	<u>2,835,753</u>
Porción Largo Plazo	<u>3,021,941</u>	<u>2,543,414</u>

El reconocimiento de ingresos se realiza en función al plazo transcurrido de las garantías.

15. Provisión jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las provisiones por jubilación patronal y desahucio, se formaban como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	257,121	290,628	69,149
Desahucio	<u>96,751</u>	<u>86,590</u>	<u>21,965</u>
	<u><u>353,872</u></u>	<u><u>377,218</u></u>	<u><u>91,114</u></u>

De acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o mas hubieren prestado servicios continua o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

La reserva por desahucio ha sido determinada en base a lo establecido en el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. El saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

16. Impuesto a la renta

La conciliación entre la utilidad según estados financieros u la utilidad gravable es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,201,845	4,040,513
Gastos no deducibles	614,044	(194,352)
Partidas por adopción NIIF's	131,351	(21,268)
Deducción por leyes especiales	(1,200)	-
Utilidad gravable	3,946,040	3,824,893
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta	947,050	956,223
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales del año	29,567	(66,597)
Menos anticipo del año y retenciones	(359,958)	(539,489)
Impuesto a la renta por pagar	616,659	350,137

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por hasta la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,201,845	4,040,513
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	768,443	1,010,128
Gastos no deducibles	81,978	156,073
Ajuste por precios de transferencia	-	15,066
Efecto por reducción en la tasa de impuesto a la renta	7,934	42,385
Gato por impuesto a la renta	858,355	1,223,652

17. Situación fiscal

(a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2009 a 2011.

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 24% sobre las utilidades tributables para el año 2011 y 25% para el año 2010. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

18. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social de la compañía estaba conformado por 2,193,300 participaciones de US\$ 1,00 cada una, las cuales están totalmente pagadas.

19. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión del informe, no existen eventos subsecuentes que en opinión de la Administración de la Compañía deban revelarse.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Liquidez:		
Circulante	1.79	2.57
Prueba ácida	1.42	2.24
Capital de trabajo	7,696,204	9,814,944
Actividad:		
Rotación de cartera	91	77
Rotación de inventario	152	111
Rotación del activo total	1.35	1.38
Solvencia:		
Activos total/patrimonio	3.50	2.20
Deuda a capital contable	2.50	1.20
Rentabilidad:		
Margen de utilidad bruta	56%	56%
Margen operacional	13%	13%
Margen neto	9%	11%
Utilidad sobre activos	13%	16%

Comentarios:

Liquidez: Este grupo de índices demuestra la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Actividad: Este grupo de índices demuestran la capacidad que tiene la compañía para convertir sus activos en ingresos y en efectivo.

Solvencia: Estos índices miden la relación entre los activos totales y pasivos sobre el patrimonio.

Rentabilidad: Este grupo de índices muestran los niveles de rentabilidad alcanzados durante el año 2011 y su retorno al patrimonio y activos.