

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe del Comisario

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
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 neto	3
Estado de flujos de efectivo.....	4
Notas a los estados financieros.....	5
Indicadores financieros.....	16

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 2012 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 dichos 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 2012 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 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. 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.

H. B. A. Cía. Ltda.

Quito- Ecuador
Julio 31 de 2013

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en bancos	\$ 3,605,004	\$ 2,625,588
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	10,607,240	5,011,073
Compañías relacionadas (Nota 5)	3,469,521	6,094,988
Otras cuentas por cobrar	400,303	99,382
Inventarios, neto (Nota 6)	3,662,069	3,564,043
Gastos pagados por anticipado	22,000	97,172
Total activos corrientes	21,766,137	17,492,246
Activos no corrientes:		
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 7)	290,916	392,038
Activos fijos, neto (Nota 8)	144,319	154,683
Activos por impuestos diferidos	491,072	398,526
Total activos	22,692,444	18,437,493
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	1,059,372	2,166,029
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 5)	4,179,788	2,561,322
Impuestos por pagar (Nota 10)	1,441,984	805,882
Pasivos acumulados (Nota 11)	550,076	735,656
Ingresos diferidos (Nota 12)	4,133,677	3,527,154
Total pasivo corriente	11,364,897	9,796,043
Pasivos no corrientes:		
Ingresos diferidos largo plazo Nota 12)	4,205,354	3,021,941
Provisión para jubilación patronal y desahucio Nota 13)	468,543	353,872
Total pasivos	4,673,897	3,375,813
Total pasivos	16,038,794	13,171,856
Patrimonio:		
Capital	2,193,300	2,193,300
Reserva legal	436,594	314,738
Utilidades acumuladas	4,023,756	2,757,599
Total patrimonio	6,653,650	5,265,637
Total pasivo y patrimonio	\$ 22,692,444	\$ 18,437,493

Hewlett-Packard Ecuador Cia, Ltda,

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	\$ 39,969,186	\$ 24,839,215
Costo de ventas	<u>(25,832,392)</u>	<u>(10,921,612)</u>
Utilidad bruta	14,136,794	13,917,603
Gastos de operación:		
Ventas	(8,679,410)	(7,878,786)
Administrativos	(3,494,346)	(2,840,065)
Otros ingresos, neto	<u>9,916</u>	<u>3,093</u>
Utilidad operacional	1,972,954	3,201,845
Impuesto a la renta (<i>Nota 14</i>)	<u>(564,571)</u>	<u>(858,355)</u>
Utilidad neta	1,408,383	2,343,490
Otros resultados integrales del año:		
Ganancia (pérdida) actuarial	(26,456)	123,195
Efecto en impuesto a la renta (<i>Nota 14</i>)	<u>6,085</u>	<u>(29,567)</u>
	<u>(20,370)</u>	<u>93,628</u>
Resultado integral neto	\$ 1,388,013	\$ 2,437,118

Hewlett-Packard Ecuador Cia, Ltda,

Estado de cambios en el patrimonio de los socios

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	Resultados acumulados					
	Capital	Reserva Legal	Reserva de capital	Ajustes Adopción NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 2,193,300	182,590	789	266,471	4,985,369	\$ 7,628,519
Transferencia a reserva legal	-	132,148	-	-	(132,148)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(4,800,000)	(4,800,000)
Resultado integral neto	-	-	-	-	2,437,118	2,437,118
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,193,300	314,738	789	266,471	2,490,339	5,265,637
Transferencia a reserva legal	-	121,856	-	-	(121,856)	-
Resultado integral neto	-	-	-	-	1,388,013	1,388,013
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 2,193,300	436,594	789	266,471	3,756,496	\$ 6,653,650

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
Expresados en Dólares

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 1,388,012	\$ 2,343,490
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Provisión para inventarios	714,624	361,355
Depreciaciones	85,072	92,835
Provisión jubilación patronal y desahucio	114,671	-
Impuesto diferido	(92,546)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(5,596,167)	(2,412,947)
Cuentas por cobrar relacionadas	2,625,467	1,886,392
Otras cuentas por cobrar	(199,799)	(123,655)
Inventarios	(812,650)	(1,848,425)
Gastos pagados por anticipado	75,172	(47,172)
Cuentas por pagar comerciales	(1,106,657)	1,277,497
Cuentas por pagar relacionadas	3,926,896	1,245,081
Impuestos por pagar	636,102	57,726
Obligaciones post empleo	-	99,849
Pasivos acumulados	(185,580)	8,018
Ingresos diferidos	1,789,937	1,169,928
Impuesto a la renta	-	148,259
Efectivo neto provisto en actividades de operación	3,362,554	4,258,231
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(74,708)	(69,427)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(74,708)	(69,427)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar relacionadas	(2,308,430)	-
Dividendos pagados	-	(4,800,000)
Inversiones en compañías relacionadas	-	1,500,000
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(2,308,430)	(3,300,000)
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	979,416	888,804
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	2,625,588	1,736,784
Efectivo en caja y bancos al fin del año	\$ 3,605,004	\$ 2,625,588

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

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 han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las provisiones de beneficio post empleo, que están realizados sobre bases actuariales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a. Instrumentos financieros – activos financieros

Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. En esta categoría se incluyen los préstamos y las cuentas por cobrar con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Posteriormente 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 y 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 mide al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva.

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

h. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año

i. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota (14), y está constituida a la tasa del 23%.

j. 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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

temporarias impositivas, 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 impositivas futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se revertan, 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%.

k. 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.

l. 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.

m. 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.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se conforman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corrientes:		
Activos financieros a valor nominal:		
Efectivo en bancos	3,605,004	2,625,588
Activos financieros a costo amortizado:		
Deudores comerciales, neto	10,607,240	5,011,073
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,469,521	6,094,988
Otras cuentas por cobrar	400,303	99,382
No corriente:		
Otras cuentas por cobrar	290,916	392,038
Toral Activos financieros	<u>18,372,984</u>	<u>14,223,069</u>
 Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,059,372	2,166,029
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,179,789	2,561,322
Total pasivos financieros	<u>5,239,161</u>	<u>4,727,351</u>

Los activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio se aproximan al valor justo debido a la naturaleza corto plazo de estos instrumentos.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos de corto plazo y son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	8,338,962	3,917,630
Hasta 30 días	2,025,857	986,241
Hasta 60 días	105,008	92,695
Hasta 90 días	39,851	13,242
Hasta 120 días	78,173	974
Más de 120 días	19,389	291
Mayor a 360 días	2,696	2,841
	<u>10,609,936</u>	<u>5,013,914</u>
Provisión por deterioro de cartera	<u>(2,696)</u>	<u>(2,841)</u>
	<u>10,607,240</u>	<u>5,011,073</u>

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 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	2,841	6,169
Reversiones y bajas	(145)	(3,457)
Provisión	-	129
Saldo final	<u>2,696</u>	<u>2,841</u>

5. Cuentas por cobrar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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>Diciembre 2012</u>		<u>Diciembre 2011</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Costos y</u>		<u>Costos y</u>	
			<u>Ingresos</u>	<u>gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>gastos</u>
Cuentas por cobrar	3,469,521	6,094,988	4,962,582	25,956,943	3,995,943	14,673,130
Cuentas por pagar	4,179,788	2,561,322	-	-	-	-

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.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos	5,428,972	5,005,623
Unidades	359,290	415,765
Inventario en tránsito y anticipos	386,976	248,782
Provisión para obsolescencia	<u>(2,513,169)</u>	<u>(2,106,127)</u>
	<u>3,662,069</u>	<u>3,564,043</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta estimación para obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	2,106,127	1,744,772
Provisiones	714,624	361,355
Bajas	(307,583)	-
Saldo Final	<u>2,513,168</u>	<u>2,106,127</u>

7. Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	2012	2011
Préstamos por cobrar a empleados con plazos de hasta 36 meses	464,798	491,420
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	(173,882)	(99,382)
	<u>290,916</u>	<u>392,038</u>

8. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo los activos fijos se forman de la siguiente manera:

	2012	2011
Equipos de computación	325,139	345,721
Muebles y enseres	4,400	4,400
Vehículos	40,179	-
	<u>369,718</u>	<u>350,121</u>
Depreciación acumulada	(225,399)	(195,438)
	<u>144,319</u>	<u>154,683</u>

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	154,683	178,091
Adiciones	74,708	69,427
Depreciación	(85,072)	(92,835)
Saldos finales	<u>144,319</u>	<u>154,683</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	982,973	1,346,924
Anticipo de clientes	-	635,749
Otras	76,399	183,356
	<u>1,059,372</u>	<u>2,166,029</u>

10. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones e impuestos	1,307,219	189,223
Impuesto a la renta	134,765	616,659
	<u>1,441,984</u>	<u>805,882</u>

11. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	735,656	727,638
Provisiones	836,628	1,003,541
Pagos	(1,022,208)	(995,523)
Saldo final	<u>550,076</u>	<u>735,656</u>

Los pasivos acumulados incluyen principalmente las provisiones para décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, fondos de reserva y participación trabajadores.

12. Ingresos diferidos

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de los ingresos diferidos fue como sigue:

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicio año	6,549,095	5,379,167
Adiciones	6,559,679	4,588,600
Reconocimiento a ingresos	<u>(4,769,743)</u>	<u>(3,418,672)</u>
Saldo final	<u>8,339,031</u>	<u>6,549,095</u>
Porción Corto Plazo	<u>4,133,677</u>	<u>3,527,154</u>
Porción Largo Plazo	<u>4,205,354</u>	<u>3,021,941</u>

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

13. Provisión jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las provisiones por jubilación patronal y desahucio, se formaban como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	337,531	257,121
Desahucio	<u>131,012</u>	<u>96,751</u>
	<u>468,543</u>	<u>353,872</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 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. Las provisiones constituidas con cargo a resultados fueron por US\$ 114,671.

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.

14. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	651,032	976,617
Impuesto a la renta diferido del año	<u>(92,546)</u>	<u>(88,695)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>558,486</u>	<u>887,922</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,972,954	3,201,845
Gastos no deducibles	914,211	614,044
Partidas por adopción NIIF	-	131,351
Deducción por leyes especiales	<u>(30,135)</u>	<u>(1,200)</u>
Utilidad gravable	2,857,030	3,946,040
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta	657,117	947,050
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales del año	<u>(6,085)</u>	<u>29,567</u>
Impuesto a la renta neto	651,032	976,617
Menos anticipo del año y retenciones	<u>(516,267)</u>	<u>(359,958)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>134,765</u>	<u>616,659</u>

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,972,954	3,201,845
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012 -23% y 2011, 24%)	453,779	768,443
Gastos no deducibles	101,698	81,978
Ajuste de diferencias temporales	4,675	-
Efecto por reducción en la tasa de impuesto a la renta	<u>4,419</u>	<u>7,934</u>
Gato por impuesto a la renta	<u>564,571</u>	<u>858,355</u>

15. Impuesto a la renta

(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 2013.

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 23% 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.

16. 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.

Indicadores financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Liquidez:		
Circulante	1,91	1.79
Prueba ácida	1,57	1.42
Capital de trabajo	10,356,605	7,696,204
Actividad:		
Rotación de cartera	70	91
Rotación de inventario	69	152
Rotación del activo total	1,76	1.35
Solvencia:		
Activos total/patrimonio	3,33	3.50
Deuda a capital contable	2,41	2.50
Rentabilidad:		
Margen de utilidad bruta	35%	56%
Margen operacional	5%	13%
Margen neto	3%	9%
Utilidad sobre activos	6%	13%

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 2012 y su retorno al patrimonio y activos.
