

## **Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.**

Informe del Comisario

Diciembre 31, 2015

# Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Informe del Comisario

Diciembre 31, 2015

## 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.....	14

## Informe del Comisario

### 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 2015 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 2015 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, incumplimiento en la 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.

*M.B.A. Cía. Ltda.*

Quito- Ecuador  
Junio, 26 de 2016

# Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en US Dólares

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en bancos	\$ 14,040,475	\$ 7,823,463
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	9,316,227	9,192,662
Compañías relacionadas por cobrar (Nota 5)	3,954,865	8,950,522
Otras cuentas por cobrar	303,773	108,965
Impuestos por cobrar (Nota 10)	53,086	190,436
Inventarios, neto (Nota 6)	3,013,408	3,845,697
Gastos pagados por anticipado	2	24,000
<b>Total activos corrientes</b>	<b><u>30,681,836</u></b>	<b><u>30,135,745</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 7)	235,285	530,023
Activos fijos, neto (Nota 8)	80,735	130,308
Activos por impuestos diferidos	278,726	1,152,842
<b>Total activos</b>	<b><u>31,276,582</u></b>	<b><u>31,948,918</u></b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	741,803	2,038,884
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 5)	7,135,646	7,181,150
Impuestos por pagar (Nota 10)	1,182,338	687,190
Pasivos acumulados (Nota 11)	808,379	456,829
Ingresos diferidos (Nota 12)	5,770,875	7,644,552
<b>Total pasivo corriente</b>	<b><u>15,639,041</u></b>	<b><u>18,008,605</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Ingresos diferidos largo plazo (Nota 12)	5,738,979	5,336,219
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	471,567	729,309
<b>Total pasivos</b>	<b><u>21,849,587</u></b>	<b><u>24,074,133</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	2,193,300	2,193,300
Reserva legal	507,013	507,013
Utilidades acumuladas	6,726,682	5,174,472
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>9,426,995</u></b>	<b><u>7,874,785</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>\$ 31,276,582</u></b>	<b><u>\$ 31,948,918</u></b>

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresado en US Dólares

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	\$ 40,658,161	\$ 71,842,697
Costo de ventas	(25,820,402)	(56,231,883)
<b>Utilidad bruta</b>	<u>14,837,759</u>	<u>15,610,814</u>
<b>Gastos de operación:</b>		
Ventas	(8,067,083)	(10,196,473)
Administrativos	(3,690,355)	(4,344,571)
Otros ingresos, neto	565,356	713
<b>Utilidad operacional</b>	<u>3,645,677</u>	<u>1,070,483</u>
Impuesto a la renta (Nota 14)	(2,340,892)	(426,786)
<b>Utilidad neta</b>	<u>1,304,785</u>	<u>643,697</u>
<b>Otros resultados integrales del año:</b>		
Ganancia (pérdida) actuarial	287,397	(49,552)
<b>Resultado integral neto</b>	<u>\$ 1,592,182</u>	<u>\$ 594,145</u>

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresado en US Dólares

	Resultados acumulados					Total
	Capital	Reserva Legal	Reserva de capital	Ajustes Adopción NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 2,193,300	507,013	789	266,471	4,902,546	\$ 7,870,119
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	(589,479)	(589,479)
Resultado integral neto	-	-	-	-	594,145	594,145
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,193,300	507,013	789	266,471	4,907,212	7,874,785
Ajustes de años previos	-	-	-	-	(39,972)	(39,972)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	287,397	287,397
Resultado integral neto	-	-	-	-	1,304,785	1,304,785
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 2,193,300</b>	<b>507,013</b>	<b>789</b>	<b>266,471</b>	<b>6,459,422</b>	<b>\$ 9,426,995</b>

# Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

## Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
Expresados en US Dólares

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	\$ 1,592,182	\$ 594,145
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Otros resultados integrales	(287,397)	49,552
Provisión para inventarios	1,116,303	2,383,428
Depreciaciones	35,552	51,304
Provisión jubilación patronal y desahucio	44,906	100,953
Impuesto diferido	874,116	(451,188)
Participación trabajadores e impuesto a la renta	1,655,685	1,066,883
Otros ajustes	39,975	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(123,566)	4,588,421
Cuentas por cobrar relacionadas	4,993,869	(2,737,554)
Otras cuentas por cobrar	361,278	(41,374)
Inventarios	(284,644)	1,129,202
Gastos pagados por anticipado	(100,000)	(500)
Cuentas por pagar comerciales	(1,337,055)	862,330
Impuestos por pagar	(971,628)	(1,084,169)
Pasivos acumulados	136,091	(287,765)
Ingresos diferidos	(1,470,918)	2,017,864
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>6,274,748</b>	<b>8,241,532</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos	(14,021)	(91,844)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(14,021)	(91,844)
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Cuentas por pagar relacionadas	(43,716)	(2,304,852)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(43,716)	(2,304,852)
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	6,217,012	5,844,836
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	7,823,463	1,978,627
Efectivo y equivalentes de efectivo al final	<b>\$ 14,040,475</b>	<b>\$ 7,823,463</b>

# Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

### 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 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.

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

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.

#### 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 6,31% 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 futuro 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.

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

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 25%.

#### **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 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 reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2015, la tasa de impuesto fue del 25%.

#### **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.

#### **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.

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 3. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2015	2014
<b>Corrientes:</b>		
<b>Activos financieros a valor nominal:</b>		
Efectivo en bancos	14,040,475	7,823,463
<b>Activos financieros a costo amortizado:</b>		
Deudores comerciales, neto	9,316,227	9,192,662
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,954,865	8,950,522
Otras cuentas por cobrar	303,773	108,965
<b>No corriente:</b>		
Otras cuentas por cobrar	235,285	530,023
<b>Total Activos financieros</b>	<b>27,850,625</b>	<b>26,605,635</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	741,803	2,038,884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,135,646	7,181,150
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7,877,449</b>	<b>9,220,034</b>

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, neto

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

	2015	2014
Cartera corriente	2,226,127	5,661,387
Hasta 30 días	4,502,796	2,178,223
Hasta 60 días	1,355,281	909,965
Hasta 90 días	984,378	39,874
Hasta 120 días	71,551	3,042
Más de 120 días	185,057	400,783
Mayor a 360 días	2,335	2,182
	9,327,525	9,195,456
Provisión por deterioro de cartera	(11,298)	(2,794)
	9,316,227	9,192,662

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

	2015	2014
Saldo inicial	2,794	5,990
Reversiones y bajas	(2,794)	(5,990)
Provisión	11,298	2,794
<b>Saldo final</b>	<b>11,298</b>	<b>2,794</b>

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 5. Compañías relacionadas por cobrar

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

	Estado de Situación		Estado Integral de Resultados			
	Diciembre 31		Diciembre 2015		Diciembre 2014	
	2015	2014	Ingresos	Costos y gastos	Ingresos	Costos y gastos
Cuentas por cobrar	3,954,865	8,950,522	1,607,173	2,481,975	12,489,016	5,734,929
Cuentas por pagar	7,135,646	7,181,150	-	-	-	-

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, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Repuestos	5,982,084	7,375,371
Unidades	1,487,551	266,849
Inventario en tránsito y anticipos	157,072	1,323,800
Provisión para obsolescencia	(4,613,299)	(5,120,323)
	<u>3,013,408</u>	<u>3,845,697</u>

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

	2015	2014
Saldo al inicio	5,120,323	3,080,888
Provisiones	1,116,303	2,383,428
Bajas	(1,623,327)	(343,993)
Saldo Final	<u>4,613,299</u>	<u>5,120,323</u>

#### 7. Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar están conformadas de la siguiente manera:

	2015	2014
Préstamos por cobrar a empleados plazo hasta 36 meses	539,058	638,988
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	(303,773)	(108,965)
	<u>235,285</u>	<u>530,023</u>

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 8. Activos fijos

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Equipos de computación	286,399	207,228
Muebles y enseres	1,600	2,800
Vehículos	53,563	134,857
	341,562	344,885
Depreciación acumulada	(260,827)	(214,577)
	80,735	130,308

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo inicial	130,308	89,768
Adiciones	(14,021)	41,813
Depreciación	(35,552)	(1,273)
Saldos finales	80,735	130,308

#### 9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores	658,919	1,941,403
Otras	82,884	97,481
	741,803	2,038,884

#### 10. Impuestos por cobrar y pagar

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Impuestos por cobrar</b>		
Impuesto al valor agregado	53,086	70,519
Impuesto a la salida de divisas	-	119,917
	53,086	190,436
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones e impuestos	431,417	592,353
Impuesto a la renta	750,921	94,837
	1,182,338	687,190

#### 11. Pasivos acumulados

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

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	456,829	555,685
Provisiones	1,147,071	625,929
Pagos	<u>(795,521)</u>	<u>(724,785)</u>
Saldo final	<u>808,379</u>	<u>456,829</u>

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

#### 12. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre, el movimiento de los ingresos diferidos fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicio año	12,980,771	10,615,681
Adiciones	8,492,436	9,068,904
Reconocimiento a ingresos	(8,775,502)	(6,703,814)
Transferencia PPS	<u>(1,187,851)</u>	-
Saldo final	<u>11,509,854</u>	<u>12,980,771</u>
Porción Corto Plazo	<u>5,770,875</u>	<u>7,644,552</u>
Porción Largo Plazo	<u>5,738,979</u>	<u>5,336,219</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, las provisiones por jubilación patronal y desahucio, se formaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	342,378	561,421
Desahucio	<u>129,189</u>	<u>167,888</u>
	<u>471,567</u>	<u>729,309</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, 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\$ 44,906 y US\$ 110,953.

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.

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 14. Impuesto a la renta

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,466,776	877,974
Impuesto a la renta diferido del año	874,116	(451,188)
Gasto por impuesto a la renta	<u>2,340,892</u>	<u>426,786</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,645,677	1,070,483
Gastos no deducibles	2,221,426	2,560,306
Ajustes precios de transferencia	-	360,000
Utilidad gravable	<u>5,867,103</u>	<u>3,990,789</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta	<u>1,466,776</u>	<u>877,974</u>
Impuesto a la renta neto	1,466,776	877,974
Menos anticipo del año y retenciones	<u>(715,855)</u>	<u>(783,137)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>750,921</u>	<u>94,837</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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>3,645,677</u>	<u>1,070,483</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	911,419	235,506
Gastos no deducibles	1,429,473	112,080
Ajuste precios de transferencia	-	79,200
Gato por impuesto a la renta	<u>2,340,892</u>	<u>426,786</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 2013 al 2015.

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.

##### (b) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la 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.

## **Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.**

### **Notas a los estados financieros** (continuación)

#### **16. Eventos subsecuentes**

El 16 de Abril del 2016, el Ecuador se vio afectado por un terremoto que destruyó parte de las provincias de Manabí y Esmeraldas. El impacto de esta situación en la economía ha sido importante, principalmente por las leyes emitidas por el Gobierno del Ecuador en las cuales se incluyen el pago de contribuciones de las sociedades y personas naturales.

---

## Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Indicadores financieros  
Al 31 de diciembre de 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Liquidez:</b>		
Circulante	1,96	1,67
Prueba ácida	1,77	1,46
Capital de trabajo	15,042,795	12,127,140
<b>Actividad:</b>		
Rotación de cartera (días)	82	58
Rotación de inventario (días)	48	37
Rotación del activo total (veces)	1,30	2,25
<b>Solvencia:</b>		
Activos total/patrimonio	3,32	4,06
Deuda a capital contable	1.66	2,29
<b>Rentabilidad:</b>		
Margen de utilidad bruta	36%	22%
Margen operacional	9%	1%
Margen neto	4%	1%
Utilidad sobre activos	5%	2%

### 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 2015 y su retorno al patrimonio y activos.