

ing.
comisario
93.647

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2006
junto con el informe del Comisario

Contenido

Informe del Comisario

Estados financieros

Balance general	1
Estado de resultados	2
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5
Indicadores financieros	10

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 balance general de Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios 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. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, 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. La Compañía al 31 de diciembre de 2006, no cuenta con suficiente documentación soporte que respalde ciertos egresos de inventario por US\$ 279,000, y las provisiones realizadas con cargo a Casa Matriz por US\$ 658,000, aproximadamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere, que se hubiesen determinado como necesarios, si no hubiese existido la limitación en el alcance descrita en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra revisión fue hecha con el propósito de formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros mencionados en le 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 de socios en todos sus aspectos.

6. En base a lo indicado en el párrafo 5, 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.
7. Este informe de comisario es solamente para conocimiento de la Administración de **Hewlett-Packard Ecuador Cia. 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. Cia. Ltda.

Quito- Ecuador
Noviembre 12 de 2007

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2006

En US. Dólares

	<u>2006</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	\$ 491,602
Cuentas por cobrar, neto <i>(Nota 4)</i>	4,779,701
Inventarios, neto <i>(Nota 5)</i>	1,757,104
Gastos pagados por anticipado	<u>75,000</u>
Total activos corrientes	7,103,407
 Activos fijos, neto <i>(Nota 6)</i>	 <u>174,542</u>
Total activos	<u>7,277,949</u>
 Pasivos y patrimonio de los socios	
Pasivos corrientes:	
Obligaciones financieras – compañías relacionadas <i>(Nota 7)</i>	2,192,412
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	2,822,791
Pasivos acumulados <i>(Nota 9)</i>	139,202
Ingresos diferidos	<u>1,164,662</u>
Total pasivos corrientes	6,319,067
 Patrimonio de los socios:	
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	1,520,400
Déficit acumulado	<u>(561,518)</u>
Total patrimonio de los socios	958,882
Total pasivos y patrimonio de los socios	\$ <u>7,277,949</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006

En US Dólares

	<u>2006</u>
Ingresos:	
Venta de equipos	\$ 8,438,757
Servicios	<u>2,696,740</u>
	11,135,497
Costo de ventas	<u>3,634,399</u>
Utilidad bruta	7,501,098
Gastos operacionales:	
Administración y ventas	<u>6,291,773</u>
Utilidad operacional	1,209,325
Otros gastos:	
Financieros, neto	106,859
Otros	<u>620,578</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	481,888
Provisión para participación de trabajadores	(72,283)
Provisión para impuesto a la renta (Nota 11)	(344,010)
Utilidad neta	<u>\$ 65,595</u>
Utilidad neta por participación	<u>\$ 163,99</u>

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio de los socios

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006

En US. Dólares

	Capital Pagado	Déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$ 1,520,400	(627,113)	\$ 893,287
Utilidad neta del año	-	65,595	65,595
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>\$ 1,520,400</u>	<u>(561,518)</u>	<u>\$ 958,882</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006

En US. Dólares

	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta del año	\$ 65,595
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Depreciación	114,180
Provisión para cuentas incobrables	15,959
Provisión para inventarios obsoletos	552,484
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	416,293
Otras provisiones	144,530
Cambios en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(2,342,551)
Aumento en inventarios	(569,598)
(Disminución) en gastos pagados por anticipado	71,073
Aumento en cuentas por pagar	1,121,435
Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas	290,044
Aumento en pasivos acumulados	(29,923)
Aumento en ingresos diferidos	615,059
Efecto neto provisto en actividades de operación	<u>464,580</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Compras de activos fijos neto	(94,506)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(94,506)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Disminución en obligaciones financieras	(655,356)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(655,356)</u>
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(285,282)
Efectivo en caja y bancos	
Saldo al inicio del año	776,884
Saldo al final de año	<u>\$ 491,602</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia, Ltda,

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2006

1. Operaciones

Hewlett-Packard Ecuador Cia, Ltda., fue constituida el 15 de Octubre de 2002, siendo su principal objetivo la importación, fabricación, exportación, comercialización al por mayor y menor de equipos, accesorios y programas informáticos y de computación. La Compañía podrá prestar toda clase de servicios relacionados con equipos y programas de computación.

2, Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros de la Compañía se preparan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertos estimados y supuestos, que afectan las cifras reportadas en los estados financieros como activos, pasivos, ingresos y gastos. Las cifras reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las políticas de contabilidad más importantes que han sido aplicadas en el registro de las operaciones y en la preparación de los estados financieros, son las siguientes:

(a) Caja y bancos

Caja y bancos incluye todos los saldos en efectivo disponibles por la Compañía.

(b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada en base a una evaluación individual de los montos no recuperables.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

(c) Inventarios

Los inventarios de unidades y repuestos se encuentran registrados al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden al valor de mercado, Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más otros costos de importación.

La provisión para obsolescencia se realiza con cargo a resultados, para cubrir eventuales pérdidas en el inventario de repuestos.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Activos fijos

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del periodo.

(e) Cuentas por pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar se registran al costo.

(f) Contingencias

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera probable que se confirmen con el tiempo; siempre que el importe pueda ser razonablemente estimado.

(g) Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos incluyen cobros recibidos por anticipado por servicios de mantenimiento. Estos ingresos se registran mensualmente en los resultados del año en base a los plazos establecidos en los respectivos contratos.

(h) Participación trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del periodo en que se devenga.

(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 11, y está constituida a la tasa del 25%.

(j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos.

(k) Utilidad neta por participación

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el periodo.

3. Caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2006, caja y bancos, estaba conformada de la siguiente manera:

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>
Banco del Pichincha	4,611
Citibank N.A. – sucursal Ecuador	486,991
	<u>491,602</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por cobrar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2006</u>
Clientes	1,579,267
Compañías relacionadas	2,452,940
Crédito tributario IVA y retenciones en la fuente	530,421
Otras cuentas por cobrar	305,178
	<u>4,867,806</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(88,105)</u>
	<u>4,779,701</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2006, fue como sigue:

	<u>2006</u>
Saldo inicial	(320,335)
Provisión	(15,959)
Reversión	248,189
Saldo final	<u>(88,105)</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2006, los inventarios estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2006</u>
Inventario de repuestos	2,286,950
Inventario de unidades	321,562
Importaciones en tránsito	132,474
	<u>2,740,986</u>
Provisión para inventarios	<u>(983,882)</u>
	<u>1,757,104</u>

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre de 2006, fue como sigue:

	<u>2006</u>
Saldo inicial	(765,037)
Provisión	(591,240)
Reversión	<u>372,395</u>
Saldo final	<u>(983,882)</u>

6. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2006, los activos fijos, estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Muebles y enseres	91,876	10%
Equipo de oficina	408,178	20%
Equipo de computación	187,713	33%
Vehículos	<u>24,723</u>	20%
	712,490	
Depreciación acumulada	<u>(537,948)</u>	
	<u>174,542</u>	

El movimiento de los activos fijos durante el año 2006, fue como sigue:

	<u>2006</u>
Saldo inicial	194,216
Adiciones	94,996
Retiros, neto	(490)
Depreciación del año	<u>(114,180)</u>
Saldo final	<u>174,542</u>

7. Obligaciones financieras —compañías relacionadas

Las obligaciones financieras con Compañías relacionadas representa el préstamo pendiente de pago con Hewlett-Packard Coordination Centre C.V.B.A /S.C.R.L, por US\$ 2,192,412, el cual genera un interés anual LIBOR más 0,5% y no tiene fecha específica de vencimiento.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2006</u>
Otros impuestos por pagar	754,378
Otras cuentas por pagar	705,712
Proveedores	579,451
Compañías relacionadas	378,613
Impuesto a la renta por pagar	344,010
Aportes al IESS	60,627
	<u>2,822,791</u>

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2006, los pasivos acumulados, estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2006</u>
Beneficios sociales	66,919
15% participación de trabajadores	72,283
	<u>139,202</u>

10. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2006, el capital estaba conformado por 400 participaciones íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de US\$3,801 por participación.

11. Impuesto a la renta

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.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía para la determinación del impuesto a la renta sumó a la utilidad después de participación a trabajadores gastos no deducibles por US\$ 966,000. El monto de los anticipos de impuesto a la renta ascendió a US\$87,887.

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Indicadores financieros

Al 31 de diciembre de 2006

	2006	2005
Liquidez:		
Circulante	1,12	1,16
Prueba ácida	0,83	0,73
Efectivo	0,08	0,18
Capital de trabajo	784.340	699.071
Actividad:		
Rotación de cartera	3,10	6,31
Rotación del inventario	2,07	3,52
Rotación del activo fijo	63,80	55,29
Rotación del activo total	1,53	2,04
Solvencia:		
Activos total /patrimonio	7,59%	5,88%
Deuda a capital contable	6,59%	4,88%
Rentabilidad:		
Margen de utilidad bruta	67,4%	43,0%
Margen operacional	10,9%	4,5%
Margen neto	0,6%	-0,3%
Rendimiento sobre los activos	0,9%	-0,7%
Rendimiento sobre el patrimonio	6,8%	-3,9%

Comentarios:

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

- En el año 2006 por cada dólar de deuda existe una cobertura del \$1,12 dólares el cual disminuyó con respecto al año anterior en \$0,04.
- La prueba ácida en la cual no se consideran los inventarios, la cobertura alcanza los \$0,83 centavos por cada dólar de deuda, el cual se incrementó en \$0,10 con relación al año anterior.
- El efectivo disponible para cancelar las obligaciones a corto plazo alcanzan los \$0,08 centavos de dólar.
- El capital de trabajo de la compañía muestra un incremento con relación al año anterior del 12%.

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

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Indicadores financieros

Al 31 de diciembre de 2006

- La rotación de las cuentas por cobrar disminuyeron con relación al año anterior en 3,21 días, pasando de 50 a 118 días.
- La rotación de los inventarios disminuyen con relación al año anterior en 1,4 días pasando de 104 a 176 días.
- Por cada dólar de activos fijos la empresa genera US\$ 63,80 en ventas, mientras que por cada dólar de activos totales se generan US\$ 1,53 en ventas.

Solvencia: Estos índices miden la relación entre los activos totales y pasivos sobre el patrimonio, en los cuales se observa el crecimiento en el año 2006 del 1,71%. La deuda representa el 6,59% del capital de la compañía.

Rentabilidad:

El margen de utilidad en el año 2006 se incrementó en un 24,4% con relación al año anterior, situación que puede estar afectada por la clasificación de las cuentas de costos y gastos, que influye también en el índice operacional.

El rendimiento de los activos y patrimonio demuestran que por cada US\$ 100 de activos y capital invertido, la compañía genera 0,9% y 6,8% de utilidad.

El margen neto del año es de 0,6% después de impuesto y participación a trabajadores.
