

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda. (la Compañía), subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América fue constituida el 15 de Octubre de 2002 como una compañía limitada cuyo principal accionista es Hewlett-Packard Deventer BV (de nacionalidad holandesa). Su objeto social construye la importación, fabricación, exportación, comercialización al por mayor y menor de equipos, accesorios y programas informáticos y de computación.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de tecnología y comercialización de equipos de computación a través de sus distintos canales autorizados y mayoristas.

Los principales productos y servicios que comercializa la Compañía son:

- Computadores de escritorio y otros dispositivos.
- Infraestructuras tecnológicas de información corporativa, lo que incluye almacenamiento, estaciones de trabajo, sistemas de redes organizacionales y software de administración en red.
- Servicios múltiples de ventas a clientes, que comprenden: soporte tecnológico y mantenimiento, consultoría e integración y administración de servicios, extensión de garantías.

Las operaciones de la Compañía están organizadas en las siguientes líneas de negocios:

- Printing and Personal System (PPS)
- Enterprise Servers, Storage and Networking (ESSN)
- Technology Services (TS)
- Software
- Enterprises Services (ES)

La dirección registrada de la Compañía es Av. 12 de Octubre N24-774 y Coruña, Edificio Urban Plaza, Piso 9, Quito - Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 12 de Julio de 2013, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés) vigentes a 31 de diciembre de 2012.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en bancos-

El efectivo en bancos está representado por efectivo mantenido en instituciones financieras locales y se presentan en el estado de situación financiera registrados a su valor nominal. Estos fondos son de libre disponibilidad.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de la categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tengan cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia; y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida") y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.



Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una pérdida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses



Notas a los estados financieros (continuación)

después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

Después de reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de instrumentos financieros-

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con

Notas a los estados financieros (continuación)

transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 6, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo está constituido por el costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización y aquellos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición de venta.

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión del 100% de los ítems que tienen una antigüedad mayor a 360 días para inventario de repuestos y 180 días para inventario de producto.

d) Muebles, equipos, y vehículos-

Los muebles, equipos y vehículos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los muebles, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes que son:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Equipos de computación (equipos de escritorio)	3
Equipos de computación (servidores y storage)	4
Equipos de computación (impresoras, switches)	5
Equipo de oficina	10
Muebles de oficina	10
Vehículos	<u>3</u>

e) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

f) Cuentas por pagar, provisiones y contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la administración de la Compañía conjuntamente con sus asesores legales y tributarios, en la cual se determina la probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como posibles son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

g) Beneficios a empleados-

Constituyen principalmente beneficios a empleados de corto plazo de acuerdo a la normativa laboral que corresponden principalmente al décimo tercero y décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación de trabajadores en las utilidades. El gasto del período se registra en cuentas de resultados, dejando como saldo en las cuentas de beneficios a empleados los valores pendientes de pago a los que tienen derecho los empleados.

h) Beneficios a empleados a largo plazo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando 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 determinado por el perito.

Las suposiciones usadas por el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del periodo corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando 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 de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado) salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización de equipos de computación.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Venta de servicios-

Son los ingresos procedentes de mantenimiento de equipos, venta de garantías extendidas, venta de servicios de infraestructura tecnológica IT. Para la venta de servicios de mantenimiento y de servicios de infraestructura tecnológica IT se reconoce el ingreso en función a la prestación del servicio. En la venta de garantías extendidas el reconocimiento del ingreso es en base al tiempo transcurrido del periodo para el cual fue comercializado dicho servicio.



Notas a los estados financieros (continuación)

Ingresos por comisiones-

Los ingresos por comisiones se generan basados en un "Acuerdo de Distribución" mediante el cual la Compañía recibe un pago por las ventas generadas en Ecuador para su Casa Matriz. El reconocimiento se realiza anualmente una vez que se ha prestado el servicio y el monto de dichas comisiones se determina en función a un análisis efectuado por su Casa Matriz.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengar, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios-

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha realizado juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

AD

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Estimación para cuentas incobrables:**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía considera varios factores de riesgo, realizando un análisis individualizado de cada cliente.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.

- **Vida útil de muebles, equipo y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.C. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones y beneficios a empleados:

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)
- NIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hipertinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda acera la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción rebuttable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16 siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía

Notas a los estados financieros (continuación)

no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- **NIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**
El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.
- **NIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**
La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

5.b) Normas y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**
Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un periodo futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.
- **NIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**
La norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2010. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 'Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición', luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIF 9 no requiere reestructurar



Notas a los estados financieros (continuación)

información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

(5.c) Otras normas emitidas pero que aún no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIF 1 - Adopción de primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

Las siguientes mejoras y enmiendas no tendrán impacto en la Compañía y son:

- **NIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**
La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIF 1. Si la NIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá restablecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIF.
- **NIC 1 Presentación de estados financieros**
La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.
- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**
La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.
- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**
La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.
- **NIC 34 Reporte financiero interino**
La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en bancos	3,805,004	-	2,625,568	-
Deudores comerciales, neto	10,607,243	-	5,011,073	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,469,522	-	5,294,986	-
Otras cuentas por cobrar	173,882	290,916	99,382	392,038
Total activos financieros	17,855,648	290,916	13,831,031	392,038
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,359,372	-	2,037,963	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,173,789	-	2,561,322	-
Total pasivos financieros	5,239,161	-	4,599,285	-

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 de corto plazo de estos instrumentos.

7. DEUDORES COMERCIALES, NETO

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

Corriente					
2012			2011		
Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto
10,609,938	(2,696)	10,607,240	5,013,914	(2,841)	5,011,073
10,609,938	(2,696)	10,607,240	5,013,914	(2,841)	5,011,073

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012			2011		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	8,328,952	-	8,328,952	3,917,630	-	3,917,630
Vencida						
De 1 a 30 días	2,025,857	-	2,025,857	588,241	-	588,241
De 31 a 60 días	105,038	-	105,038	52,685	-	52,685
De 61 a 90 días	39,851	-	39,851	13,242	-	13,242
De 91 a 120 días	78,173	-	78,173	974	-	974
De 121 a 360 días	19,389	-	19,389	291	-	291
Más de 360 días	2,595	(2,595)	-	2,841	(2,841)	-
	<u>10,609,834</u>	<u>(2,595)</u>	<u>10,607,240</u>	<u>5,813,914</u>	<u>(2,841)</u>	<u>5,811,073</u>

(b) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldo al inicio	2,841	6,169
Más (menos):		
Provisiones	-	129
Reversión	(145)	-
Bajas	-	(3,457)
Saldo al final	<u>2,696</u>	<u>2,841</u>

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
IC Commissions (Hewlett-Packard Company)	Comercial	USA	IC Commissions	30 días	2,437,597	854,800
HP Enterprise Services, LLC	Comercial	USA	Ingresos por proyectos globales	30 días	382,380	-
Hewlett-Packard International SARL - USA	Comercial	USA	Ingresos por proyectos globales	30 días	259,155	-
Hewlett-Packard Company	Comercial	USA	Devoluciones de repuestos	30 días	205,354	43,261
Hewlett-Packard Perú	Comercial	Perú	Ingresos por proyectos globales	30 días	95,479	43,044
Hewlett-Packard Argentina S.A.	Comercial	Argentina	Ingresos por proyectos globales	30 días	43,438	13,178
Hewlett-Packard France	Comercial	Francia	Ingresos por proyectos globales	30 días	10,345	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
HP Singapore (Sales) Pte. Ltd.	Comercio	Singapur	Ingresos por proyectos globales	30 días	9,668	-
Hewlett-Packard Brasil S.A.	Comercio	Brasil	Ingresos por proyectos globales	30 días	8,840	-
H-P Costa Rica, Limitada	Comercial	Costa Rica	Ingresos por proyectos globales	30 días	9,297	4,299
Hewlett-Packard España S.A.	Comercial	España	Ingresos por proyectos globales	30 días	6,566	-
HP Servicios Profesionales S de RL	Comercial	México	Ingresos por proyectos globales	30 días	4,863	5,594
Hewlett-Packard de México S. A. de C.V.	Comercial	México	Ingresos por proyectos globales	30 días	4,246	2,983
Hewlett-Packard Inter-América	Comercial	Puerto Rico	Ingresos por proyectos globales	30 días	1,677	-
Hewlett-Packard Coordinator Center Bruselas	Financiera	Bélgica	Inversión	Cantado	-	5,047,728
Hewlett-Packard Colombia, Limitada	Comercial	USA	Ingresos por proyectos globales	30 días	-	26,838
Otras	Varios	Varios	Ingresos por proyectos globales	30 días	5,600	7,714
					<u>\$469,522</u>	<u>6,094,808</u>

(s.2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
Hewlett-Packard Coordinator Center Bruselas	Financiera	Bélgica	Préstamo	Cantado	2,300,391	-
Hewlett-Packard International SARL	Comercio	USA	Compra de inventarios	30 días	1,716,728	787,971
Hewlett-Packard Perú	Comercio	Perú	Costos de proyectos globales	30 días	38,170	79,057
Hewlett-Packard Argentina S.A.	Comercio	Argentina	Costos de proyectos globales	30 días	25,882	64,304
Hewlett-Packard Brasil S.A.	Comercio	Brasil	Costos de proyectos globales	30 días	25,686	-
Hewlett-Packard de México S. A. de C.V.	Comercio	México	Costos de proyectos globales	30 días	16,536	4,909
HP Servicios Profesionales S de RL	Comercial	México	Costos de proyectos globales	30 días	16,644	19,328
HP Costa Rica, Limitada	Comercial	Costa Rica	Costos de proyectos globales	30 días	14,260	12,446
HP Gateway Ltd	Comercial	Irlanda	Costos de proyectos globales	30 días	4,513	16,493
HP Colombia Limitada	Comercial	Colombia	Costos de proyectos globales	30 días	2,814	263,340
HP Enterprise Services LLC	Comercial	USA	Costos de proyectos globales	30 días	-	1,172,793
Hewlett-Packard Company	Comercial	USA	Costos de proyectos globales	30 días	-	54,291
Hewlett-Packard OY	Comercial	Finlandia	Costos de proyectos globales	30 días	-	748
Otras	Comercial	Varios	Costos de proyectos globales	30 días	7,324	5,864
					<u>4,179,789</u>	<u>2,561,322</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2012:

País	Sociedad	Ingresos				Gastos				
		Comisiones ganadas (Ver Nota 19)	Devolución de repuestos	Cargos efectuados	Otros ingresos	Compras de unidades y repuestos	Inversiones efectuadas	Préstamo recibido	Cargos recibidos	Otros egresos
India	Cc Customer Services Ltd (el)	-	-	-	-	-	-	-	102	-
Estados Unidos	Compaq Latin America Corp. Div	3,199,711	-	121,957	-	-	-	-	-	-
Canadá	Hewlett-Packard (Canada) Ltd. LC	-	-	-	-	-	-	-	1,049	-
Dinamarca	Hewlett-Packard A/S	-	-	-	654	-	-	-	-	-
Argentina	Hewlett-Packard Argentina S.A.	-	-	1,945	-	-	-	-	375,506	-
Brasil	Hewlett-Packard Brasil S.A.	-	-	-	-	-	-	-	85,779	-
Chile	Hewlett-Packard de Chile S.A.	-	-	1,780	-	-	-	-	-	344
España	Hewlett-Packard Española, S.A.	-	-	3,937	-	-	-	-	35,856	-
Holanda	Hewlett-Packard Europe B.V.	-	-	2,405	-	-	-	-	-	-
Francia	Hewlett-Packard France	-	-	20,566	-	-	-	-	1,318	-
Alemania	Hewlett-Packard GmbH	-	-	289	3,137	-	-	-	545	-
Holanda	Hewlett-Packard Nederland B.V.	-	-	-	-	-	-	-	228	-
India	Hewlett-Packard OY	-	-	5,210	-	-	-	-	5,572	-
Panamá	Hewlett-Packard Panama S de RL	-	-	5,934	-	-	-	-	-	-
Suecia	Hewlett-Packard Sverige A/B	-	-	-	-	-	-	-	20	-
Bélgica	HP Belgium S.A./N.V.	-	-	-	-	-	-	-	33,578	-
Costa Rica	HP Centro America Limitada	-	-	-	-	-	-	-	20,748	-
Colombia	HP Colombia, Limitada	-	-	10,283	-	-	-	-	105,502	-
Estados Unidos	HP Company	-	1,222,347	45,336	52,710	-	-	-	177,188	445
Costa Rica	HP Costa Rica, Limitada	-	-	152	-	-	-	-	292,368	-
México	HP de México S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	-	-	151,464	30,354
Reino Unido	HP Enterprise Services UK Ltd	-	-	-	-	-	-	-	75	-
Estados Unidos	HP Enterprise Services, LLC	-	-	(2,937)	-	-	-	-	197,189	1,795
Irlanda	HP Gateway Ltd	-	-	-	-	-	-	-	374,781	-
InterAméricas	HP Inter Américas	-	-	-	-	-	-	-	11,639	-



Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos					Gastos			
		Comisiones ganadas (Ver Nota 19)	Devolución de repuestos	Cargos efectuados	Otros ingresos	Compras de unidades y repuestos	Inversiones efectuadas	Préstamo recibido	Cargos recibidos	Otros egresos
Estados Unidos	HP International S.A. I	-	-	154,133	-	22,634,581	-	-	55,901	-
Perú	HP Peru	-	-	20,122	-	-	-	-	613,811	-
México	HP Servicios Profesionales S. de C.V.	-	-	29,177	-	-	-	-	297,008	-
Singapur	HP Singapore (Pte.) Ltd.	-	-	15,133	-	-	-	-	41,992	-
Venezuela	HP VENEZUELA, C.C.A. Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	1,132	-
Reino Unido	UK Sales	-	-	-	-	-	-	-	59	-
Bélgica	Hewlett Packard Coordinating Center Brussels	-	-	-	126	-	11,790,000	2,308,430	-	2,249
		<u>3,199,741</u>	<u>1,232,347</u>	<u>473,587</u>	<u>58,887</u>	<u>22,634,581</u>	<u>11,795,000</u>	<u>2,308,430</u>	<u>3,287,138</u>	<u>36,224</u>

Año 2011

País	Sociedad	Ingresos					Gastos			
		Comisiones ganadas (Ver Nota 19)	Devolución de repuestos	Cargos efectuados	Intereses ganados	Otros ingresos	Compras de unidades y repuestos	Inversiones efectuadas	Cargos recibidos	Otros egresos
Puerto Rico	Genie Manufacturing	-	-	2,402	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Co Customer Services Ltd (rel)	-	-	-	-	-	-	-	19	-
Estados Unidos	Compaq Latin America Geop-Dist	600,000	-	89,072	-	-	-	-	-	-
Canadá	Hewlett-Packard (Canada) Ltd. L.D.	-	-	-	-	-	-	-	885	-
Argentina	Hewlett-Packard Argentina S.A.	-	-	6,001	-	-	-	-	52,094	-
Brazel	Hewlett-Packard Brazil S.A.	-	-	-	-	-	-	-	52,833	(mult)
Chile	Hewlett-Packard de Chile S.A.	-	-	3,097	-	-	543	-	-	-
Holanda	Hewlett-Packard Europe B.V.	-	-	1,021	-	-	-	-	-	-
Francia	Hewlett Packard France	-	-	-	-	-	-	-	1,235	-
Alemania	Hewlett Packard GmbH	-	-	258	-	4,091	-	-	105	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos					Gastos			
		Comisiones ganadas (Ver Nota 19)	Devolución de requisitos	Cargos efectuados	Intereses ganados	Otros Ingresos	Compra de unidades y requisitos	Inversiones efectuadas	Cargos recibidos	Otros egresos
Holanda	Hewlett-Packard Nederland B.V.	-	-	-	-	-	-	-	367	-
Francia	Hewlett-Packard OY	-	-	6,800	-	9,780	-	-	30,519	-
Suecia	Hewlett-Packard Sverige A.B.	-	-	300	-	-	-	-	1,640	-
México	HP Cuernavaca Servicios Globales	-	-	2,210	-	-	-	-	-	-
Colombia	HP Colombia Ltda.	-	-	3,841	-	-	2,224	-	352,960	-
Estados Unidos	HP Company	-	929,400	19,715	-	36,844	10,017,290	-	208,129	9,000
Costa Rica	H-P Costa Rica, Limitada	-	-	6,300	-	-	-	-	350,756	-
México	HP de Mexico S.A. de C.V.	-	-	5,388	-	-	-	-	107,380	4,907
Reino Unido	HP Enterprise Services UK Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	852	-
Estados Unidos	HP Enterprise Services LLC	-	-	412,915	-	-	-	-	1,650,210	817
Irlanda	HP Galway Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	154,035	-
América	HP Inter America	-	-	-	-	-	-	-	7,107	-
Francia	H P International SARL	-	-	134,400	-	-	712,853	-	45,385	-
Perú	HP Perú	-	-	7,067	-	-	5,430	-	212,622	-
México	HP Servicios Profesionales S de	-	-	35,550	-	-	-	-	305,076	-
Singapur	HP Singapore (Pte) Ltd	-	-	3,001	-	-	-	-	-	-
Bélgica	Hewlett-Packard Confinex Confito Brussels	-	-	-	1,551	-	-	1,500,000	-	-
		<u>888,000</u>	<u>929,400</u>	<u>771,202</u>	<u>1,551</u>	<u>43,724</u>	<u>11,258,330</u>	<u>1,500,000</u>	<u>3,418,898</u>	<u>17,814</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Las transacciones con compañías relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes en condiciones similares como si fuesen con terceros no relacionados.



Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Hewlett Packard Ecuador Cia. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2012	2011
Sueldos fijos	143,382	131,331
Sueldos variables	114,261	59,504
Beneficios sociales	94,469	99,351
Beneficios no monetarios	6,655	26,026
Total	358,764	306,612

9. INVENTARIOS

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

	2012	2011
Repuestos	5,428,972	5,005,623
Unidades	359,291	415,765
Inventarios en tránsito	301,875	248,782
Anticipos a proveedores de inventarios	85,200	85,000
	<u>6,175,237</u>	<u>5,755,170</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	(2,513,168)	(2,108,127)
	<u>3,662,069</u>	<u>3,647,043</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldo al inicio	2,108,127	1,744,772
Mas (menos):		
Provisiones	714,824	361,355
Bajas	(307,583)	-
Saldo al final	<u>2,513,168</u>	<u>2,106,127</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, y 2011 las otras cuentas por cobrar corresponden a los préstamos entregados a empleados para la adquisición de vehículos con un plazo de hasta 36 meses. La composición del saldo de este rubro es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldo de préstamos por cobrar a empleados con plazos de hasta 36 meses	484,798	481,420
Menos:		
Porción corriente- Cuentas a ser descuidadas de enero a diciembre de 2013, y 2012 respectivamente	(173,682)	(96,362)
	<u>290,916</u>	<u>392,038</u>

11. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS

a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto
Equipo de computación	325,129	(213,495)	111,640	345,721	(192,361)	153,360
Muebles y enseres	4,400	(3,664)	536	4,400	(3,077)	1,323
Vehículos	40,179	(8,036)	32,143	-	-	-
Totales	<u>369,718</u>	<u>(225,399)</u>	<u>144,319</u>	<u>350,121</u>	<u>(195,438)</u>	<u>154,683</u>

b) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>167,624</u>	<u>1,763</u>	<u>8,704</u>	<u>178,091</u>
Adiciones (i)	69,427	-	-	69,427
Depreciación	(83,691)	(443)	(8,724)	(92,858)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>153,360</u>	<u>1,323</u>	<u>-</u>	<u>154,683</u>
Adiciones (j)	34,529	-	40,179	74,708
Depreciación	(76,249)	(787)	(8,036)	(85,072)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>111,640</u>	<u>536</u>	<u>32,143</u>	<u>144,319</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Las acciones de los años 2012 y 2011 corresponden a nuevas inversiones en equipos de computación.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores (1)	982,873	1,546,824
Anticipos de clientes (2)	-	635,749
Otras	76,296	55,230
	<u>1,059,372</u>	<u>2,037,963</u>

(1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores, tienen vencimientos corrientes de hasta 90 días, y no generan intereses.

(2) Corresponde a anticipo para un proyecto con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT según los términos del contrato suscrito entre las partes.

13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por cobrar		
Impuesto al Valor Agregado en ventas	226,421	30,931
Total	<u>226,421</u>	<u>30,931</u>
Por pagar		
Retenciones de impuestos (1)	1,221,433	220,154
Impuesto a la renta (Ver Nota 17)	134,765	616,659
Impuesto a la salida de divisas por pagar	85,766	128,066
Total	<u>1,441,964</u>	<u>964,879</u>

(1) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta y de impuesto al Valor Agregado (IVA) que son pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su generación y registro.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Participación a trabajadores	243,500	586,772
Vacaciones	176,800	120,747
Décimo tercer sueldo	21,145	17,924
Décimo cuarto sueldo	8,631	7,841
Fondos de reserva	-	2,372
	<u>550,076</u>	<u>735,656</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Año 2012

	Saldo 31.12.2011	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2012
Participación a trabajadores	586,772	343,500	(536,772)	343,500
Vacaciones	120,748	120,335	(84,283)	176,800
Décimo tercer sueldo	17,924	219,162	(215,861)	21,145
Décimo cuarto sueldo	7,841	19,367	(18,577)	8,631
Fondos de reserva	2,371	134,244	(136,615)	-
	<u>735,656</u>	<u>836,628</u>	<u>(1,022,208)</u>	<u>650,076</u>

Año 2011

	Saldo 31.12.2010	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2011
Participación a trabajadores	623,397	586,772	(623,397)	586,772
Vacaciones	77,748	56,315	(13,316)	120,748
Décimo tercer sueldo	17,896	183,412	(163,167)	17,924
Décimo cuarto sueldo	6,124	19,250	(17,533)	7,841
Fondos de reserva	2,669	151,792	(152,090)	2,371
	<u>727,638</u>	<u>1,003,541</u>	<u>(895,523)</u>	<u>735,656</u>

15. INGRESOS DIFERIDOS

a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Saldo al inicio del año	6,549,096	5,379,167
Más (menos):		
Adiciones:	6,559,679	4,588,600
Realizado (Ver Nota 19)	(4,789,743)	(3,416,672)
Saldo al final	<u>8,339,031</u>	<u>6,549,096</u>
Porción de corto plazo	4,133,677	3,527,154
Porción de largo plazo	<u>4,205,354</u>	<u>3,021,941</u>

Los ingresos diferidos corresponden a ventas de garantías extendidas para cobertura de equipos con un plazo de hasta 5 años adicionales a la garantía estándar de cada equipo. El ingreso se reconoce en función al plazo transcurrido de dichas garantías.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2012	2011
Jubilación patronal	(a)	337,531	257,121
Cesantía	(b)	151,012	96,751
		<u>468,543</u>	<u>353,872</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	6.81%	6.90%
Vida laboral promedio remanente	8.7	8.5
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o intermumpidamente, 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.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

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.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2012	2011
Saldo inicial	257,121	290,628
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	56,325	67,903
Costo financiero:	17,898	18,891
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,818)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	9,805	(110,301)
Saldo final	<u>337,531</u>	<u>257,121</u>

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Saldo inicial	96,751	66,560
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	10,938	17,427
Costo financiero	6,773	5,028
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	10,550	(12,894)
Saldo final	<u>131,012</u>	<u>96,751</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2012		2011	
	Resultados del año	Otros resultados integrales del año	Resultados del año	Otros resultados integrales del año
Impuesto a la renta corriente	657,117	(6,085)	947,050	29,567
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(92,546)	-	(88,095)	-
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>564,571</u>	<u>(6,085)</u>	<u>858,955</u>	<u>29,567</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,672,954	3,201,845
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	914,211	614,044
Partidas por adopción NIIFs	-	131,361
Deducción por leyes especiales	(92,135)	(1,200)
Utilidad gravable	<u>2,687,030</u>	<u>3,945,040</u>
Tasa legal de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año	<u>657,117</u>	<u>947,050</u>
Impuesto a la renta causado relacionado con los otros resultados integrales del año	<u>(6,085)</u>	<u>29,567</u>
Monos- anticipos del año y retenciones	<u>(516,267)</u>	<u>(359,958)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 13)	<u>134,765</u>	<u>616,659</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2012	2011	2012	2011
Diferencias temporarias				
Resultados del año				
Provisiones para beneficios post empleo	35,962	28,352	7,200	3,859
Provisión por obsolescencia de inventario	435,890	370,944	84,848	64,518
Provisión impuesto a la salida de dividas	-	-	-	3,432
Diferencia en la depreciación de equipos	(810)	(810)	-	347
Ingresos diferidos	-	-	-	28,580
Exceso de inventarios	-	-	-	(2,511)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			92,546	88,695
Activo por impuesto diferido neto	491,072	398,526		

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

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,872,854	3,201,845
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012, 23% y 2011, 24%)	455,775	788,443
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	131,898	81,978
Ajuste a diferencias temporarias	4,675	-
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	4,418	7,934
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	584,571	858,355

Para la determinación de activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir

Notas a los estados financieros (continuación)

de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010 y existen glosas pendientes como resultado de esta fiscalización por \$90.127 que incluyen recargos e intereses. A criterio de la gerencia y sus asesores tributarios el riesgo de salida de recursos es posible.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuera menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del

Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) **Dividendos en efectivo-**

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) **Pérdidas fiscales amortizables-**

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

(g) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas grava a lo siguiente:

- ✓ La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- ✓ Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- ✓ Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 3%.

Están exentos del impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1.000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto de 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o se realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

18. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía estaba conformado por 2,193,300 participaciones de un valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	Número de participaciones	Participación %	Capital emitido
Hewlett-Packard Deventer	2.193.298	99,99%	2.193.298
Hewlett-Packard Gouda	2	0,01%	2
Total	<u>2.193.300</u>	<u>100%</u>	<u>2.193.300</u>

b) Reserva Legal-

La Ley 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC/ICLCPA-IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 266.471 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Pago de dividendos-

Con fecha 29 de septiembre de 2011, mediante junta general extraordinaria y universal de socios, se resolvió distribuir dividendos correspondientes a los resultados acumulados de ejercicios económicos anteriores a 2010 por 4.800.000.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Mercaderías	21,917,237	10,263,631
Servicios	10,052,633	10,213,656
Garantías (Ver Nota 15)	4,769,743	3,418,672
Comisiones recibidas (Ver Nota 8)	3,199,741	850,000
Otros	23.632	93,086
	<u>39,969,186</u>	<u>24,839,215</u>

20. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Atención de garantías	3,432,589	3,118,825
Publicidad	1,980,397	1,810,318
Sueldos y beneficios sociales	1,768,543	1,855,238
Impuestos y contribuciones	1,004,097	337,084
Mobilización y viaje	278,148	255,467
Participación a trabajadores	120,562	201,237
Otros beneficios al personal	54,243	100,507
Depreciación	6,036	13,177
Otros	2,695	178,903
	<u>8,679,410</u>	<u>7,878,786</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,633,801	1,174,048
Participación a trabajadores	222,938	388,535
Honorarios	116,769	302,844
Servicios tercerizados	323,145	205,750
Otros beneficios al personal	251,418	158,741
Suministros	237,585	91,681
Arrendos	150,356	123,222
Servicios básicos	128,148	136,332
Depreciación	77,036	75,658
Impuestos y contribuciones	35,256	48,999
Otros	317,824	133,281
	<u>3,494,346</u>	<u>2,840,065</u>

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Hewlett-Packard Corp. (en adelante "HP") es una empresa mundial de tecnología de información, especializada en computadores personales, notebooks, servidores, manejo de redes de software, impresoras, y otros productos de tecnología.

Actualmente HP es una de las 20 compañías industriales más grandes de EEUU y una de las compañías de computadores más grandes del mundo y tiene centros de manufactura e investigación en Europa, Asia y toda América. Adicionalmente, cuenta con presencia a través de distribuidores internacionales en otros tantos países lográndose una cobertura global. HP cuenta con casi 30 000 productos, incluyendo computadores, productos de redes y periféricos, sistemas de testeo computarizados, componentes electrónicos y calculadoras de mano. La

Notas a los estados financieros (continuación)

Fuerza de la marca HP recae, no solo en su amplio espectro de productos, sino también en su capacidad para combinar tecnologías que brinden soluciones para un gran rango de problemas específicos.

HP es líder mundial en el aprovisionamiento de productos, tecnología, software, soluciones y servicios a individuos, pequeñas y medianas empresas, grandes corporaciones, comprendiendo el sector público y educativo. Presta servicios e infraestructura y almacenamiento de tecnología de la información (IT), consultoría e integración, outsourcing, entre otros.

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o mercados, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. La Compañía sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de crecimiento económico, de reducción de las tasas de desempleo y crecimiento de la demanda interna, se ha visto un impacto en el crecimiento de las ventas de la Compañía que se refleja en un considerable incremento pasando de 24,839,215 en el año 2011 a 39,959,186 en el año 2012 (Véase Nota 19).

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

La Compañía mantiene una compañía relacionada denominada Hewlett-Packard Coordination Center (Bélgica), con quien se tiene un Deposit/Loan Agreement para que provea de fondos cuando localmente se requiera y también a donde se remitan los excedentes de efectivo cuando sea el caso. Por política de tesorería la primera fuente de liquidez entonces es la relacionada y salvo excepción aprobada por tesorería se considera una fuente externa de financiamiento.

Mitigación de riesgos:

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado-

Las presiones competitivas que enfrenta la Compañía, pueden afectar potencialmente sus ingresos, costos y gastos. Debido a la competencia agresiva que existe en el sector, varios competidores o compañías que quieren ingresar en el mercado se enfocan en segmentos liderados por la Compañía. A diferencia de sus varios competidores, la Compañía tiene un amplio portafolio de negocios, en el cual debe distribuir una amplia gama de recursos, mientras que por su parte, los competidores se enfocan en un producto específico invirtiendo todos sus recursos en un segmento del mercado determinado. El resultado es que la Compañía, puede invertir menos en un segmento determinado que otras compañías competidoras. Adicionalmente, la consolidación que se presenta constantemente en la industria puede crear competidores de mayor tamaño, más homogéneos y potencialmente más fuertes.

Por todo lo anterior, es necesario mantener un nivel de precios tanto de productos como de servicios para seguir siendo competitivos. El mercado ecuatoriano es considerado por la Compañía como pequeño, restringido y altamente sensible al precio.

f) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado es mínima, por cuanto no mantiene obligaciones a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2012 la se mantiene un saldo pendiente de pago por financiamiento a la relacionada Hewlett-Packard Coordination Center por 2,309,391 mientras que al 31 de diciembre de 2011 se mantenía un fondo en la misma entidad relacionada, por 5,047,728, formado por sus excedentes de efectivo (Véase Nota 8).

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
	Activos financieros				
Efectivo en bancos	-	-	3,605,004	3,605,004	-
Deudores comerciales, neto	-	-	10,607,240	10,607,240	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	3,469,522	3,469,522	-
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo	-	-	397,916	397,916	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,099,372	1,099,372	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,309,391	-	1,870,398	4,179,789	1,755%

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
	Activos financieros				
Efectivo en bancos	-	-	2,625,588	2,625,588	-
Deudores comerciales, neto	-	-	5,011,073	5,011,073	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,047,728	-	1,047,260	6,094,988	0,0595%
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo	-	-	491,420	491,420	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2,037,963	2,037,963	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	2,561,322	2,561,322	-

g) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

h) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros a vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La fuente de financiamiento de que dispone la compañía es la entidad fundadora Hewlett-Packard Coordination Center con quien se mantiene un Cash pool /Loan Agreement. Al finalizar el año 2012 la Compañía mantiene un crédito de financiamiento pendiente de pago por 2,309,391 (Véase Nota E).

i) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

j) Riesgo de crédito-

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La Compañía selecciona a sus clientes después de un análisis crediticio y financiero exhaustivo. Para otorgar las líneas de crédito se solicitan cartas de garantías, o stand by por un porcentaje de la línea de crédito que puede ser del 25%, 50% o 75%, dependiendo del resultado del análisis financiero de cada canal o mayorista. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación de los estados financieros es el valor de cada clase de activo financiero.

Adicionalmente se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

k) Valor razonable -

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, o bien a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo en bancos tiene un valor razonable que se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su valor contable se aproxima a su valor razonable.



Notas a los estados financieros (continuación)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Representante Legal



Contadora General