

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LIDENAR S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2017, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-IFRS) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC-IAS) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS

La Administración ha llevado adelante la actividad de la compañía enmarcada dentro de las normas estatutarias, y las resoluciones de la Junta de Accionistas han sido observadas por la administración, por lo que éstas se encuentran debidamente recogidas en los estados financieros, así como en los sistemas de control interno.

La compañía mantiene sistemas de control interno basados en un sistema automático de última generación, con lo cual los controles se realizan por medio de los módulos del sistema cuya característica es no permitir la realización de transacciones manuales que afecten o a la base de datos o modifiquen la contabilidad sin previamente realizarlas en los módulos, en función de los perfiles de usuarios asignado a cada colaborador de la compañía. Esto permite garantizar la integridad de la información contable. Los cheques así como transferencias de fondos se realizan en función de las firmas autorizadas y considerando la cadena de autorizaciones que debe haber de acuerdo a los sistemas de transferencias de fondos de los Bancos con los que la Compañía mantiene una relación activa.

En relación con mis obligaciones relacionadas con el cumplimiento del artículo 279 de la Ley de Compañías, no existe obligación de la administración de cumplir con la constitución de garantías ya que las mismas no le fueron exigidas por la Junta de Accionistas. La administración ha entregado mensualmente la información requerida para la elaboración de este informe, por lo que el mismo se ha elaborado basado en el análisis mensual de las cifras contables de la Compañía. En mi opinión, los estados financieros de Lidenar S.A. reflejan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía y por lo tanto recomiendo a la H. Junta de Socios su aprobación.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanzan \$3,513,329.19, cifra que en comparación con los \$3,278,760.09, registrados durante el ejercicio económico 2016, implica un crecimiento de 7.15%. El valor antes indicado se divide en los siguientes rubros principales descritos a continuación:

Disponible: Este grupo incluye las cuentas de bancos y caja y alcanza la suma de \$144,705.45 y representa el 6.94% del activo total. Aunque su relación con el pasivo corriente es del 6.15%, los activos corrientes superan a los pasivos corrientes en \$593,675.48, produciendo un capital de trabajo neto suficientemente amplio como para cubrir las obligaciones de corto plazo de la compañía sin problema, determinando que el saldo del disponible es adecuado.

Activo Financiero: Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$2,529,758.11 que comparados con los \$2,333,178.67 registrados en el año 2016 implica un crecimiento del 8.43%. Este valor incluye las cuentas por cobrar a clientes, cuyo monto fue de \$1,044,052.80 manteniendo un período de cobro promedio de 67.62 días, lo cual demuestra un crecimiento de los días promedio de cobro frente a los 61.07 días correspondientes al período del 2016.

Impuestos pagados por anticipado: En estas cuentas se encuentran registradas las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que les ha realizado los clientes a la empresa, al igual que el crédito tributario del IVA por las retenciones que le han realizado del impuesto, el mismo que está pendiente de utilizarse como crédito tributario. En este grupo se registra un valor de \$ 101,702.59 que representa el 2.89% del activo total.

Inventarios: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan \$701,285.70 comparados con \$309,428.53, registrados el año anterior y representan el 19.96% del activo total. Estos tienen una rotación de 6.58 veces lo que equivale a un período de conversión de inventario de 54.69 días con lo que el período de rotación de inventarios se mantiene bastante similar respecto al año 2016.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan \$540,218.42 lo que representa el 15.38% del activo total, encontrándose el crecimiento justificado por la adquisición de vehículos para incrementar la cobertura del número de clientes visitados, y por lo tanto mejorar las ventas. En dichas cuentas se encuentra registrados con sus respectivas depreciaciones, edificaciones, equipos de oficina, vehículos y muebles y enseres de la empresa. El valor bruto de los activos fijos, antes de depreciaciones alcanza \$363,725.62, mismo que comparado al año 2016 que fue de \$549,056.61 representa un crecimiento absoluto importante debido a lo anotado en este párrafo.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$2,723,684.00, los cuales comparados a los \$2,470,960.09 registrados al final del 2016, muestra un crecimiento del 8.50%. El pasivo total financia el 77.52% del Activo Total y está compuesto por los siguientes rubros:

Obligaciones Bancarias con Instituciones Financieras; En este rubro se incluyen obligaciones financieras contratadas con Instituciones Financieras del país. Al cierre del ejercicio fiscal su valor alcanzó, \$1,255,859.72 siendo en su mayoría obligaciones bancarias de corto plazo contratadas con la finalidad de proveer fondos para necesidades puntuales de capital de trabajo.

Cuentas por Pagar a Proveedores: Este rubro registra \$737,620.14 comparado con los \$661,321.45 registrados en el ejercicio 2016 alcanza un crecimiento del 11.54% y representa el 27.08% del pasivo total.

Otros Pasivos Corrientes: En esta agrupación he incluido cuentas relacionadas con Obligaciones Laborales por Pagar, así como Anticipos de Clientes y otros pasivos corrientes cuya significancia respecto al pasivo total, una vez sumados alcanza el 10.98% del mismo. El monto total de estos pasivos es de \$298,943.58.

Impuestos por Pagar: Este rubro incluye el IVA cobrado en ventas, así como la cuenta resultante de la liquidación mensual de las declaraciones de este mismo Impuesto, al igual que las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta realizadas a proveedores y empleados. El monto total de dichas obligaciones alcanza \$62,038.12 y representa el 2.28% del Pasivo Total.

Pasivo de Largo Plazo

En este grupo se registra la provisión acumulada por Jubilación Patronal al igual que las provisiones para Desahucio en un monto que alcanza \$38,175.77. También se registran cuentas por pagar a proveedores a largo plazo por un valor de \$330,206.67 y valores en garantía por \$840.00.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza \$640000. Por otro lado, la Reservas Legal registra un monto de \$57,125.46. El patrimonio total, considerando las utilidades del ejercicio 2017 después de impuestos, así como de ejercicios anteriores alcanza \$ 789,645.21, y financia el 22.44% del Activo total.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa reporta una rentabilidad antes de Impuestos de \$ 35,670.48 comparada con \$72,280.51 registrada el año 2016. La utilidad después de impuesto a la renta y participación de trabajadores registra un valor de \$19,397.76. Esta rentabilidad representa un margen de 0.35% de las Ventas Netas Operacionales que alcanzaron \$ 5,558,487.27 comparada con \$5,163,925.70 registrado en ventas netas el año anterior, lo que implica un crecimiento del 7.64% en ventas.

El costo de ventas de \$ 4,616,621.50 deja una rentabilidad bruta de \$941,865.77, misma que sobre las ventas implica un margen bruto de 16.94% que arroja una utilidad operacional de \$215,295.85 después de considerar los gastos de Ventas por \$279,507.21 y Administración en un monto de \$ 447,062.71 considerando los ingresos no operacionales, así como gastos financieros y otros gastos no operacionales, estos producen un egreso neto de \$179,625.37 con lo que se alcanza la rentabilidad neta antes mencionada.

INDICES FINANCIEROS

	Diciembre
Liquidez	
Indice Corriente	1.25
Prueba Acida	0.95
Indice de Caja	0.06
Dias de Cobro Promedio (A)	67.62
Días de Rotación de Inventarios (B)	54.69
Dias de Pago Promedio (C)	61.30
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	61.00
Capital de Trabajo	2,948,137.04
Capital de Trabajo Neto	593,675.48
Capital de Trabajo Operativo	1,849,535.20
Capital de Operación	2,389,753.62
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	33.27%
Eficiencia	
Rotación de Activos	1.58
Rotación de Inventarios Veces	6.58
Endeudamiento	
Deuda Financiera/Patrimonio	1.90
Pasivo/Patrimonio	3.54
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	0.47
Total Pasivo/Activos Totales	0.78
Total Activos sin Diferidos/Patrimonio neto	4.75
Costo de Fondos Estimado	16.38%
Rentabilidad*	
Margen Bruto	16.94%
Margen Neto	0.65%
ROA	1.03%
ROE	4.58%
Cobertura y Flujo de Fondos	
Cobertura de Gastos Financieros	0.90
EBIT	215,295.85
EBITDA Acumulado	215,295.85
NOPAT	
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros	0.90
Cobertura de Flujo/GF + Amortizaciones	1.23

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Iván Arízaga Rovalino', written over a horizontal line.

Sr. Iván Arízaga Rovalino, MBA
COMISARIO

ESTADO DE RESULTADOS
LIDENAR S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2017

	Acumulado
	Real
Ventas Brutas	5,558,487.27
Descuentos en Ventas	-
Devoluciones	-
Ventas Netas	5,558,487.27
<i>Costo de Ventas</i>	
Total Costo de Ventas	4,616,621.50
Porcentaje Costo de Ventas	83.06%
Margen Bruto Operativo	941,865.77
Egresos Totales Operacional	726,569.92
GASTOS DE ADMINISTRACION	447,062.71
GASTOS DE VENTAS	279,507.21
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	215,295.85
Gastos Financieros	238,129.79
Gastos No Deducibles	9,529.36
Otros Ingresos	-68,033.78
NETO NO OPERACIONAL + OTROS ING ACT ORDINARIAS	179,625.37
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	35,670.48

BALANCE GENERAL
LIDENAR S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2017

	Diciembre
Activo	
Caja Chica	400.00
Caja	-
Bancos	144,304.45
Títulos Valores	-
Cientes Del Exterior Relacionados	-
Documentos Y Cuentas Por Cobrar Cientes No Relacionados	1,044,052.80
Cientes Del Exterior Relacionados	-
Cientes Locales Relacionados	-
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas	772,072.63
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-
Cuentas Por Cobrar Accionistas	-
Prestamos Por Cobrar Empleados	2,266.31
Cuentas Por Cobrar A Terceros	10,080.67
Total Inventarios	701,285.70
Arendos Pagados Por Anticipado	-
Anticipo A Proveedores	147,621.41
Seguros Pagados Por Anticipados	21,387.56
Anticipo Váticos	2,952.92
Activos Por Impuestos Corrientes	101,702.59
Cheques En Garantía	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,948,137.04
Edificios	285,154.32
Muebles Y Enseres	15,503.27
Equipos De Computacion	22,861.45
Vehículos	224,718.57
Instalaciones - Centrales Telefonicas	819.00
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO BRUTO	548,056.61
Depreciaciones De Muebles Y Enseres	722.59
Depreciacion De Equipos De Computacion	7,818.52
Depreciacion De Vehículos	-
Depreciaciones De Instalaciones	297.08
DEPRECIACION ACUMULADA	8,838.19
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	540,218.42
Marcas	-
Intangibles	24,961.43
(-) Amortizacion Acumulada De Activos Intangibles	-827.68
Documentos Y Cuentas Por Cobrar No Corrientes	-
Otras Inversiones	-
Cheques En Garantía	840.00
TOTAL OTROS ACTIVOS	24,973.75
ACTIVO TOTAL	3,513,329.21
Cuentas Y Documentos Por Pagar	737,620.14
Obligaciones Con Instituciones Financieras	1,255,859.72
Retenciones En La Fuente De Impuesto A La Renta	998.36
Retenciones En La Fuente Del Impuesto Al Valor Agregado I.V.A.	-
Iva Por Pagar Periodo	51,162.51
Iva Por Pagar	1,110.41
Impuesto A La Renta Compañía	8,766.84
Cod.(725) Retencion En La Fuente De	-
Obligaciones Corrientes Con El Iess	7,217.05
Por Beneficios De Ley A Empleados	6,512.56
Nominas Por Pagar	21,497.95
Participacion Trabajadores Por Pagar Del Ejercicio	6,248.38
Cuentas Por Pagar Accionistas	-
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	-
Otros Pasivos Financieros	4,360.24
Anticipos De Clientes	48,546.35
Otras Cuentas Por Pagar	204,561.05
Garantía En Cheques	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,354,461.56
Jubilacion Patronal	34,118.49
Otros Beneficios A Largo Plazo Para Los Empleados	4,057.28
Cuentas Por Pagar Hipercell Usa Llc	330,206.67
Garantía En Cheques	840.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	369,222.44
PASIVO TOTAL	2,723,684.00
Capital Suscrito O Pagado	640,000.00
Aporte Futura Capitalizacion	-
Reserva Legal	57,125.46
Ganancias Acumuladas	77,488.91
Provenientes De La Adopción Por Primera Vez De La Nif	-8,011.10
Resultado Del Ejercicio	3,644.18
Resultados del Ejercicio	19,397.76
TOTAL PATRIMONIO	785,645.21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,513,329.21
	-