

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE HIPERTRÓNICS S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014, 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 ha mejorado sus sistemas de control interno con un sistema automático producido en el país 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. 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.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanzan \$1,989,025.04, cifra que comparada con \$4,930,187.26, registrados durante el ejercicio económico 2013 como Activos Totales, implica una reducción de 59.66%. 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 \$86,976.32 y representa el 3.37% del activo total.

Activo Financiero: Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$1,131,464.85 que comparados con los \$3,415,016.19 registrados al cierre del ejercicio 2013, se hace evidente una reducción importante del 66.87% y representan el 56.89% del activo total. Este valor incluye las cuentas por cobrar a clientes, cuyo monto fue de \$ 384,060.40 manteniendo un periodo de cobro promedio de 52.47 días, lo cual implica una reducción de 85.14 días en comparación al periodo de cobro del 2013, lo que implica una mayor eficiencia en el cobro de las ventas a los clientes, lo cual reduce positivamente en la liquidez.

Impuestos pagados por anticipado: En estas cuentas se encuentran registradas las retenciones en la fuente de 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 \$ 70,790.65 que representa el 3.56% del activo total.

Inventarios: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan \$ 387,440.06 comparados con \$965,744.01, registrados el año anterior y representan el 19.48% del activo total. Estos tienen una rotación de 17.6 veces lo que equivale a un periodo de conversión de inventario de 20.46 días con lo que la compañía ha reducido el ciclo de rotación de inventario en 85.20 días respecto al año 2013. Esta evolución es favorable puesto que reduce la exposición de la compañía a la obsolescencia de los equipos que no roten adecuadamente en el inventario, y al mismo tiempo permite mantener la liquidez de la compañía en niveles apropiados.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan \$100,132.15 lo que representa el 5.03% del activo total, y en ellas se encuentran 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 \$124,272.86, mismo que comparado al año 2013 que fue de \$107,668.73 representa un crecimiento moderado considerando valores absolutos.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$1,806,668.81 todos de ellos clasificados como activos corrientes. Este valor comparado con el monto de \$4,785,945.85 registrado al final del 2013, implica una reducción del 62.25%. El pasivo total financia el 90.83% 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 \$991,842.70, las representando el 54.20% del Pasivo total, mismas que representan en su totalidad operaciones de crédito las cuales fueron contratadas con la finalidad de proveer fondos para necesidades puntuales de capital de trabajo.

Cuentas por Pagar a Proveedores: Este rubro registra \$136,353.98 comparado con los \$1,522,323.77 registrados en el ejercicio 2013 y representa el 7.55% del pasivo total. Estas cuentas tienen un plazo de pago promedio de 32.97 días y una rotación de 10.92 veces, con lo cual financian totalmente el inventario y de manera parcial a las cuentas por cobrar a clientes, proveyendo de flujo de efectivo al ciclo comercial de la Compañía.

Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas: Este grupo comprende dos cuentas importantes: Cuentas por Pagar a Accionistas y Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas. El monto total de estas cuentas alcanza \$ 402,060.43 equivalente al 22.25% del Pasivo Total y corresponde en su mayor parte a Cuentas y Préstamos por pagar entre compañías siendo su naturaleza, la realización de transacciones comerciales entre empresas relacionadas, así como préstamos que se liquidarán dentro del ejercicio económico 2015.

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 total de pasivos, individualmente por cuenta, es menor, pero éstos pasivos sí bien en su totalidad representan \$179,065.86 lo cual implica 9.91% del pasivo total, y han tenido un incremento de 115.83% respecto al año 2013.

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, como el propio Impuesto a la Renta por pagar a cargo de la Compañía. El monto total de dichas obligaciones alcanza \$97,345.84 y representa el 5.38% del Pasivo Total.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza \$10,000. Por otro lado, la Reservas Legal registra un monto de \$ 13,536.50. El patrimonio total, considerando las utilidades del ejercicio 2014 antes de impuestos, así como de ejercicios anteriores alcanza \$145,140.43, y financia el 7.3% del Activo total con lo que se evidencia un alto nivel de apalancamiento financiero.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa reporta una rentabilidad antes de Impuestos de \$37,215.80 comparada con \$ \$195,870.84 registrada el año 2013, es decir un decrecimiento en las utilidades de 81%. Esta rentabilidad representa un margen de 0.48% de las Ventas Netas Operacionales que alcanzaron \$7,301,378.74 comparada con \$ 8,317,268.96 registrado en ventas netas el año anterior; es decir que las ventas se redujeron en 12.21%.

El costo de ventas de \$6,817,182.78 deja una rentabilidad bruta de \$484,195.96, misma que sobre las ventas implica un margen bruto de 6.63%. Los gastos de Ventas alcanzaron \$236,230.85, es decir el 3.24% de las venta, mientras que los gastos de Administración registran

\$580,762.13, representando un 7.95% de las Ventas netas, con lo que el margen operacional (sin considerar otros resultados integrales) es una pérdida de \$332,797.02. Al incluir los otros resultados integrales que comprenden notas de crédito entregadas por operadoras celulares, y considerando el gasto financiero, la compañía alcanza el resultado neto antes descrito.

INDICES FINANCIEROS

En general la situación financiera de la Compañía es adecuada, aunque requiere incrementar su capital social debido a la baja relación que tiene éste con los activos, ventas y rubros de endeudamiento bancario. Una mejor posición patrimonial y de capital social permitirá a la compañía mostrar una situación financiera más equilibrada, además dando señales de un compromiso de los Señores Accionistas en el largo plazo.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS HIPERTRONICS S.A. INFORMACIÓN FINANCIERA 2014

	Diciembre
Liquidez	
Índice Corriente	1.02
Prueba Ácida	0.91
Índice de Caja	0.04
Días de Cobro Promedio (A)	52.47
Días de Rotación de Inventarios (B)	20.86
Días de Pago Promedio (C)	32.97
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	39.96
Capital de Trabajo	1,842,280.74
Capital de Trabajo Neto	35,811.98
Capital de Trabajo Neto Invertido	-1,393,230.54
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	-18.67%
Eficiencia	
Relación de Activos	3.67
Relación de Inventarios Veces	17.60
Endeudamiento	
Deuda Financiera/Patrimonio	7.53
Pasivo/Patrimonio	10.77
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	11.00
Total Pasivo/Activos Totales	0.91
Total Activos en Diferidos/Patrimonio neto	10.20
Costo de Fondos Estimado	2.81%
Rentabilidad*	
Margen Bruto	6.63%
Margen Neto	0.52%
ROA	1.90%
ROE	21.30%

Sin otro particular, suscribo el presente.

Ateentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ivan Arizaga Rovalino', written in a cursive style.

Sr. Ivan Arizaga Rovalino, MBA
COMISARIO

ESTADO DE RESULTADOS
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACIÓN FINANCIERA 2014

	Acumulado
	Real
Ingresos Brutos	7,304,684.32
Descuentos en Ventas	3,305.58
Devoluciones	-
Ventas Netas	7,301,378.74
Costo de Ventas	
Total Costo de Ventas	6,817,182.78
Porcentaje Costo de Ventas	93.37%
Margen Bruto Operativo	484,195.96
Egresos Totales Operacional	816,992.98
GASTOS DE ADMINISTRACION	580,762.13
GASTOS DE VENTAS	236,230.85
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	-332,797.02
Gastos Financieros	56,586.16
Gastos No Deducibles	59,425.00
Otros Ingresos	485,487.87
NETO NO OPERACIONAL + OTROS INTEGRALES (+PERDI-/UTIL)	-370,812.52
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	37,215.80

U1

BALANCE GENERAL
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2014

	Diciembre
Activo	
Caja y Cheques	
Caja	1,726.75
Bancos	65,250.37
Documentos y Cuentas Por Cobrar Comercios No Relacionados	201,050.10
Cuentas Por Cobrar Asociados	39,994.23
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas	500,059.01
Prestamos Por Cobrar Empleados	27,256.38
Cuentas Por Cobrar A Terceros	100.00
Total Inventarios	357,445.00
Anticipo A Proveedores	151,605.50
Activos Por Impuestos Comercios	70,790.05
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,842,299.74
Terrenos y Construcciones	31,000.00
Muebles y Equipos	12,000.00
Equipo de Computación	8,086.25
Vehículos	79,253.40
Herramientas	203.00
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO BRUTO	120,542.65
Depreciaciones De Muebles Y Equipo	-2,934.58
Depreciación De Equipos De Computación	-1,465.52
Depreciación De Vehículos	-16,851.11
Depreciación De Herramientas	-8.89
DEPRECIACION ACUMULADA	-21,259.10
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	99,283.55
Software	-15,210.95
Software Sufijo	-
(1) Amortización Acumulada De Activos Intangibles	0.01
Activos Financieros No Comercios	1,400.00
TOTAL OTROS ACTIVOS	-13,810.94
ACTIVO TOTAL	1,928,023.04
Cuentas Y Documentos Por Pagar	126,261.90
Obligaciones Con Instituciones Financieras	991,372.20
Retenciones En La Fuente De Impuestos A La Renta	7,570.21
Retenciones En La Fuente De Impuestos Al Valor Agregado (I.V.A.)	2,538.60
En La Venta	69,827.64
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	-
Obligaciones Comercios Con Filiales	19,825.75
Por Beneficio Del Trabajo Empleados	32,427.55
Retiros Por Pagar	41,852.71
Provisiones Institucionales Por Pagar Del Ejercicio	-
Cuentas Por Pagar Asociados	-
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	-62,000.49
Otros Pasivos Financieros	1,528.21
Anticipo De Clientes	62,186.25
Otros Pasivos Comercios	2,000.95
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,806,568.81
Anticipo De Clientes	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-
Capital Suscrito O Pagado	10,000.00
Reserva Legal	12,526.50
Reservas Acumuladas	6,119.10
Utilidad Del Ejercicio (Economía Actual)	115,161.15
Resultados Del Ejercicio	37,215.00
TOTAL PATRIMONIO	182,021.75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,928,023.04

64