

Cuenca, 24 de Marzo de 2016

Señor
Henry Aguilar
Gerente General
Hipertronics S.A.
Ciudad

De mis consideraciones,

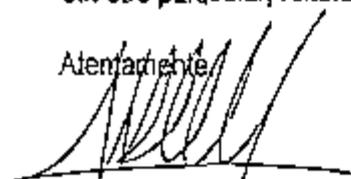
Por medio del presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros correspondientes a la Compañía Hipertronics S.A. aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten,

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2015 demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,



Sr. Iván Arizaga Rovalino, MBA
COMISARIO

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE HIPERTRONICS S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015, 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 el cumplimiento de los deberes previstos en el 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.

Hechos Relevantes

Durante el año 2015, específicamente con fecha 30 de octubre del 2015 la Compañía absorbió por fusión a la empresa relacionada Hipercel Cia. Ltda., lo cual se refleja en sus estados financieros a partir de dicha fecha.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanzan \$3,037,279.02, cifra que comparada con \$1,989,025.04, registrados durante el ejercicio económico 2014 como Activos Totales, implica un crecimiento del 52.70%. 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 \$65,399.01 y representa el 2.15% del activo total.

Activo Financiero: Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$735,677.37 que comparados con los \$1,131,464.85 registrados al cierre del ejercicio 2014, se hace evidente una reducción importante del 34.98% y representan el 24.22% 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 95.14 días en comparación al periodo de cobro del 2014, lo que implica una mayor eficiencia en el cobro de las ventas a los clientes, lo cual redundará positivamente en la liquidez.

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 \$197,155.38 que representa el 6.49% del activo total.

Inventarios: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan \$1,641,648.38 comparados con \$387,440.06, registrados el año anterior y representan el 54.05% del activo total. Estos tienen una rotación de 3.85 veces lo que equivale a un periodo de conversión de inventario de 182.98 días con lo que la compañía ha incrementado el ciclo de rotación de inventario en 162.51 días respecto al año 2014.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan \$ 118,043.10 lo que representa el 3.89% 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 \$174,809.97, mismo que comparado al año 2014 que fue de \$124,272.86 muestra una reducción de relativa importancia.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$2,383,939.73 todos de ellos clasificados como activos corrientes. Este valor comparado con el monto de \$1,806,668.81 registrado al final del 2014, implica una reducción del 31.95%. El pasivo total financia el 48.49% 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, \$1,219,309.66, las representando el 51.15% 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 \$281,235.67 comparado con los \$136,353.98 registrados en el ejercicio 2014 y representa el 11.8% del pasivo total. Estas cuentas tienen un plazo de pago promedio de 31.35 días.

Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas: Este grupo comprende dos cuentas importantes: Cuentas por Pagar a Acclonistas y Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas. El monto total de estas cuentas alcanza \$ 431,718.87 equivalente al 18.11% 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 2016.

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 si bien en su totalidad representan \$375,006.42 lo cual implica el 15.73% del pasivo total.

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 \$70,796.02 y representa el 2.97% del Pasivo Total.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza \$13,400 producto de la Fusión por Absorción de Hipercell Cia. Ltda. Por otro lado, la Reservas Legal registra un monto de \$30,782.90. El patrimonio total, considerando las utilidades del ejercicio 2014 antes de impuestos, así como de ejercicios anteriores alcanza \$ 653,339.29, y financia el 21.51% del Activo total con lo que se evidencia una reducción importante respecto al alto nivel de apalancamiento financiero registrado en el año 2014.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa reporta una p antes de Impuestos de \$15,396.26 comparada con la utilidad de \$37,215.80 registrada el año 2014. Esta pérdida se debe, entre otros factores, a los cambios normativos ocurridos durante el año 2015 y que afectaron negativamente a la actividad de ensamble de celulares y a la demora por parte de los proveedores de CKD en abastecer a la compañía especialmente durante el primer semestre del año. Las Ventas Netas Operacionales que alcanzaron \$3,673,261.54 comparado con los \$7,301,378.74 registrado en ventas netas el año anterior, es decir que las ventas se redujeron en 49.69 frente a la reducción ya registrada en 2014 de 12.21%.

El costo de ventas de \$,229,808.24 arroja una rentabilidad bruta de \$443,453.30, misma que sobre las ventas implica un margen bruto de 12.07%. Los gastos de Ventas alcanzaron \$345,844.96, es decir el 9.42% de las venta, mientras que los gastos de Administración registran \$429,598.78, representando un 11.7% de las Ventas netas, con lo que el margen operacional (sin considerar otros resultados integrales) es una pérdida de \$331,990.44. Al incluir los otros resultados integrales que comprenden notas de crédito entregadas por operadoras celulares, ingresos por servicios de administración 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.

Indicadores Financieros 2015

	Diciembre
Liquidez	
Índice Corriente	1.20
Prueba Ácida	0.51
Índice de Caja	0.03
Días de Cobro Promedio (A)	57.30
Días de Rotación de Inventarios (B)	182.98
Días de Pago Promedio (C)	31.35
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	208.93
Capital de Trabajo	2,862,077.99
Capital de Trabajo Neto	478,138.26
Capital de Trabajo Neto Invertido	-1,154,741.54
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	-31.44%
Eficiencia	
Rotación de Activos	1.21
Rotación de Inventarios Veces	1.97
Endeudamiento	
Deuda Financiera/Patrimonio	1.82
Pasivo/Patrimonio	3.56
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	-
Total Pasivo/Activos Totales	0.78
Total Activos sin Diferidos/Patrimonio neto	-73.19
Costo de Fondos Estimado	10.91%
Rentabilidad	
Margen Bruto	12.07%
Margen Neto	-0.42%
ROA	-0.51%
ROE	-2.30%

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2014

	Diciembre
Liquidez	
Índice Corriente	1.02
Prueba Ácida	0.81
Índice de Caja	0.04
Días de Cobro Promedio (A)	52.47
Días de Rotación de Inventarios (B)	20.46
Días de Pago Promedio (C)	32.97
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	39.96
Capital de Trabajo	1,842,290.74
Capital de Trabajo Neto	35,611.93
Capital de Trabajo Neto Invertido	-1,363,230.54
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	-18.67%
Eficiencia	
Rotación de Activos	3.67
Rotación de Inventarios Veces	17.60
Endeudamiento	
Deuda Financiera/Patrimonio	7.93
Pasivo/Patrimonio	10.22
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	11.00
Total Pasivo/Activos Totales	0.91
Total Activos sin Diferidos/Patrimonio neto	10.20
Costo de Fondos Estimado	2.81%
Rentabilidad*	
Margen Bruto	6.63%
Margen Neto	0.52%
ROA	1.90%
RDE	21.39%

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Sr. Iván Arizaga Rovafino, MBA
COMISARIO

ESTADO DE RESULTADOS
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2015

	Acumulado
	Real
Ingresos Brutos	3,673,261.54
Descuentos en Ventas	-
Devoluciones	-
Ventas Netas	3,673,261.54
Costo de Ventas	
Total Costo de Ventas	3,229,808.24
Porcentaje Costo de Ventas	87,93%
Margen Bruto Operativo	443,453.30
Egresos Totales Operacional	775,443.74
GASTOS DE ADMINISTRACION	429,598.78
GASTOS DE VENTAS	345,844.96
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	-331,990.44
Gastos Financieros	109,699.81
Gastos No Deducibles	46,029.55
Otros Ingresos	-472,323.54
NETO NO OPERACIONAL + OTROS INTEGRALES (+PERDA-UTIL)	-316,594.18
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	-15,396.26

ESTADO DE RESULTADOS
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACION 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	580,782.13
GASTOS DE VENTAS	236,230.85
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	-332,797.02
Gastos Financieros	55,586.16
Gastos No Deducibles	69,425.00
Otros Ingresos	485,497.87
NETO NO OPERACIONAL + OTROS INTEGRALES (+PERD/UTIL)	-370,812.82
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	37,215.80
	-

BALANCE GENERAL
 HIPERTRONIC S.A.
 INFORMACION FINANCIERA 2013

	Diciembre
Activo	
Caja Chica	100.00
Caja	150.00
Bancos	66,149.01
Documentos Y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados	584,099.29
Cuentas Por Cobrar Apoyados	-
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas	138,800.00
Préstamos Por Cobrar Empleados	27,156.55
Cuentas Por Cobrar A Terceros	-
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-44,669.46
Total Inventarios	1,641,648.26
Inventarios De Materia Prima	-
Inventarios De Suministros O Materiales A Ser Consumidos En Producción	-
Inventario De Prod. Terca. Y Mercad. En Almacén Comprado A Terceros	-
Merchandises En Tránsito	-
Inventarios De Repuestos, Herramientas Y Accesorios	-
Anticipo A Proveedoras	222,127.85
Activos Por Impuestos Corrientes	197,105.38
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,962,077.39
Muebles Y Enseres	72,236.22
Máquinas Y Equipos	27,902.51
Equipos De Computación	13,152.71
Vehículos	58,364.74
Herramientas	3,100.79
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO BRUTO	174,808.97
Depreciaciones De Muebles Y Enseres	-29,896.90
Depreciaciones De Máquinas Y Equip	-1,505.17
Depreciación De Equipos De Computación	-4,299.80
Depreciación De Vehículos	-19,623.89
Depreciación De Herramientas	-1,051.30
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-56,786.97
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	118,022.00
Software	44,663.91
Software Surplus	-
(-) Amortización Acumulada De Activos Intangibles	-14,606.96
Activos Por Impuestos Diferidos	-
Activos Financieros No Corrientes	1,430.00
Inversiones En Energía Eléctric	21,000.00
TOTAL OTROS ACTIVOS	57,157.83
ACTIVO TOTAL	3,037,279.02
Cuentas Y Documentos Por Pagar	261,236.67
Obligaciones Con Instituciones Financieras	1,219,300.95
Relaciones En La Fuente De Impuesto A La Renta	2,242.82
Relaciones En La Fuente Del Impuesto Al Valor Agregado (V.A.)	3,632.48
Relaciones En La Fuente	-
Iva En Ventas	35,840.55
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	34,955.47
Obligaciones Compañías Con El Iva	5,746.40
Por Beneficios De Ley A Empleados	12,005.16
Normas Por Pagar	16,996.58
Participación Trabajadores Por Pagar Del Ejercicio	-
Cuentas Por Pagar Accionistas	20,000.00
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	411,718.57
Otros Pasivos Financieros	1,851.26
Anticipo De Clientes	301,264.17
Otros Pasivos Compañías	27,022.83
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,383,839.73
Anticipo De Clientes	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-
Capital Suscrito Y Pagado	13,400.00
Aportes De Socios Para Futura Capitalización	2,920.02
Reserva Legal	20,782.50
Reservas Acumuladas	661,801.43
Pérdidas Acumuladas	-65,650.68
Utilidad Del Ejercicio Económico Actual	17,713.15
Pérdidas Del Ejercicio	-31,801.87
Resultados del Ejercicio	-15,369.26
TOTAL PATRIMONIO	462,339.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,037,279.02

BALANCE GENERAL
HYPERTRONICS S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2014

	Diciembre
Activo	
Caja Chica	-
Caja	1,725.75
Bancos	66,250.57
Documentos Y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados	384,080.40
Cuentas Por Cobrar Accionistas	39,894.23
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas	580,053.84
Prestamos Por Cobrar Empleados	27,258.38
Cuentas Por Cobrar A Terceros	100.00
Total Inventarios	387,440.06
Anticipo A Proveedores	185,608.86
Activos Por Impuestos Corrientes	70,790.65
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,842,280.74
Muebles Y Enseres	24,835.88
Maquinarías Y Equipos	12,000.06
Equipos De Computacion	8,069.25
Vehículos	78,583.85
Herramientas	293.80
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO BRUTO	124,272.86
Depreciaciones De Muebles Y Enseres	-2,984.58
Depreciacion De Equipos De Computacion	-1,486.32
Depreciacion De Vehículos	-18,654.14
Depreciacion De Herramientas	-8.88
DEPRECIACION ACUMULADA	-24,144.71
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	100,128.15
Software	45,238.96
Software Surtido	-
(H) Amortizacion Acumulada De Activos Intangibles	-5.81
Activos Financieros No Corrientes	1,400.00
TOTAL OTROS ACTIVOS	46,612.18
ACTIVO TOTAL	1,889,025.04
Cuentas Y Documentos Por Pagar	136,353.98
Obligaciones Con Instituciones Financieras	951,842.70
Retenciones En La Fuente De Impuesto A La Renta	7,048.31
Retenciones En La Fuente Del Impuesto Al Valor Agregado I.V.A.	2,539.96
Iva En Ventas	87,657.54
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	-
Obligaciones Corrientes Con El Iess	10,825.75
Por Beneficios De Ley A Empleados	32,497.55
Normas Por Pagar	41,862.71
Participacion Trabajadores Por Pagar Del Ejercicio	-
Cuentas Por Pagar Accionistas	-
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	482,080.43
Otros Pasivos Financieros	4,939.34
Anticipos De Clientes	85,866.55
Otros Pasivos Corrientes	3,083.96
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,806,668.81
Anticipos De Clientes	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-
Capital Suscrito O Pagado	10,000.00
Reserva Legal	13,536.50
Reservas Acumuladas	5,149.48
Utilidad Del Ejercicio Economico Actual	115,454.45
Resultados del Ejercicio	37,215.00
TOTAL PATRIMONIO	162,356.23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,889,025.04