

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE HIPERTRONICS 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 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 en función de 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.

**ANALISIS DEL BALANCE GENERAL**

**Cuentas del Activo**

La suma de las cuentas del activo alcanzan \$1,207,072.01, cifra que comparada con \$1,683,315.26, registrados durante el ejercicio económico 2016 como Activos Totales, implica una reducción del 28.29%. 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 \$56,181.53 y representa el 4.65% del activo total.

Activo Financiero: Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$275,920.14 que comparados con los \$566,541.58 registrados al cierre del ejercicio 2016, existe una reducción de 51.3% y representan el 22.89% del activo total. Este valor incluye las cuentas por cobrar a clientes, cuyo monto fue de \$ 205,865.72 manteniendo un periodo de cobro promedio de 71 días, lo cual implica una reducción importante respecto a los 114 días 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 \$96,742.99 que representa el 8.03% del activo total.

Inventarios: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan \$408,940.98 comparados con \$615,491.59, registrados el año anterior y representan el 33.93% del activo total. Estos tienen una rotación de 2.75 veces lo que equivale a un periodo de conversión de inventario de 135 días con lo que la compañía ha incrementado el ciclo de rotación de inventario en 13 días respecto al año 2016.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan \$95,633.24 lo que representa el 7.92% 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 \$151,363.84, mismo que comparado al año 2016 que fue de \$174,286.15 muestra una reducción de \$22,922.31, la cual, en su mayor parte, obedece a la venta de vehículos.

### **Cuentas del Pasivo**

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$980,693.05 todos de ellos clasificados como activos corrientes. Este valor comparado con el monto de \$1,457,729.56 registrado al final del 2016, implica una reducción del 32.72%. El pasivo total financia el 79.51% del Activo Total y está compuesto por los siguientes rubros:

Obligaciones Bancarias con Instituciones Financieras; La compañía registra un saldo de \$178,294.39 que corresponden a operaciones de corto plazo destinadas a cubrir necesidades puntuales de capital de trabajo.

Cuentas por Pagar a Proveedores: Este rubro registra \$109,883.99, reduciéndose 63.88% respecto a los \$304,214.71 registrados en el ejercicio 2016 y representa el 11.20% del pasivo total. Estas cuentas tienen un plazo de pago promedio de 36.46 días.

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 \$624,645.21 equivalente al 63.69% 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 2018.

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 \$37,481.57 lo cual representa el 3.82% 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 \$30,387.89 y representa el 3.10% del Pasivo Total.

### **Cuentas del Patrimonio**

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, mismo que alcanza \$432,000, y la Reserva Legal registra un monto de \$30,782.90. El patrimonio total, considerando los resultados del ejercicio 2017 antes de impuestos, así como de ejercicios anteriores alcanza \$ 226,378.95, y financia el 18.75% del Activo total.

### **BALANCE DE RESULTADOS**

La empresa reporta una utilidad antes de Impuestos de \$ 5,212.38 que comparada con la pérdida de \$427,753.67 registrada el año 2016, muestra una importante recuperación. Como había indicado la administración en el año anterior, la compañía reestructuró su actividad económica en busca de mejorar sus ingresos y estabilizar resultados durante el año 2018.

Las ventas alcanzaron \$1,041,183.17 mientras que el costo de ventas es de \$1,084,903.43 con lo cual se obtiene un margen bruto negativo de \$43,720.26, la cual se produce debido al esquema de negocios actual que se basa en la venta de productos de Conecel S.A., mismos que tienen un esquema de remuneración que no puede registrarse contablemente hasta transcurrido el tiempo previsto en el mismo para que esta última reconozca comisiones e ingresos a favor de la Compañía. Los gastos de Ventas alcanzaron \$37,509.84, es decir el 3.60% de las venta, mientras que los gastos de Administración registran \$136,123.51 con una reducción importante en comparación con los \$467,862.26 registrados en este rubro en el 2016, representando un 13.07% de las Ventas netas, con lo que el margen operacional (sin considerar otros resultados integrales) es una pérdida de \$217,353.61. 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**

La compañía ha podido modificar su modelo de negocio, y alcanzó su punto de equilibrio hacia finales de año. Los indicadores financieros demuestran generar sostenibilidad futura, lo cual los planes de la gerencia han considerado y hacen que la compañía pueda considerarse un negocio en marcha (going concern).

#### Indicadores Financieros 2017

	Diciembre
<b>Liquidez</b>	
Índice Corriente	1.08
Prueba Ácida	0.67
Índice de Caja	0.06
Días de Cobro Promedio (A)	71.18
Días de Rotación de Inventarios (B)	135.70
Días de Pago Promedio (C)	36.46
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	170.42
Capital de Trabajo	1,061,502.62
Capital de Trabajo Neto	80,809.57
Capital de Trabajo Neto Invertido	-706,356.96
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	-67.84%
<b>Eficiencia</b>	
Rotación de Activos	0.86
Rotación de Inventarios Veces	2.65
<b>Endeudamiento</b>	
Deuda Financiera/Patrimonio	0.79
Pasivo/Patrimonio	4.35
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	-
Total Pasivo/Activos Totales	0.81
Total Activos sin Diferidos/Patrimonio neto	-21.00
Costo de Fondos Estimado	20.05%
<b>Rentabilidad*</b>	
Margen Bruto	-4.20%
Margen Neto	0.08%
ROA	0.07%
RCE	0.35%
<b>Cobertura y Flujo de Fondos</b>	
Cobertura de Gastos Financieros	-36.30
EBITDA Mensual	-217,353.61
EBITDA Acumulado	-217,353.61
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros	-36.30
Cobertura de Flujo/GF + Amortizaciones	-0.51
Flujo de Fondos de Operación	21,875.70
Flujo de Fondos Neto	160,369.73

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Sr. Iván Arizaga Rovalino, MBA  
COMISARIO

**BALANCE GENERAL**  
**HIPERTRONICS S.A.**  
**INFORMACION FINANCIERA 2017**

	Diciembre
<b>Activo</b>	
Caja Chica	100.00
Caja	150.00
Bancos	55,931.53
Documentos Y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados	205,865.72
Cuentas Por Cobrar Accionistas	-
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas	120,445.00
Prestamos Por Cobrar Empleados	29,299.83
Cuentas Por Cobrar A Terceros	72,199.05
(-) Provision Cuentas Incobrables	-151,889.45
<b>Total Inventarios</b>	<b>408,940.98</b>
Inventarios De Materia Prima	-
Inventarios De Suministros O Materiales A Ser Consumidos En Produccion	-
Inventario De Prod. Term. Y Mercad. En Almacen Comprado A Terceros	-
Mercaderes En Transito	-
Inventarios De Respuestos, Herramientas Y Accesorios	-
Anticipo A Proveedores	223,716.96
Activos Por Impuestos Corrientes	96,742.99
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,061,502.62</b>
Muebles Y Enseres	71,968.13
Maquinarias Y Equipos	28,962.91
Equipos De Computacion	14,715.22
Vehiculos	30,616.79
Herramientas	5,100.79
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO BRUTO</b>	<b>151,363.84</b>
Depreciaciones De Muebles Y Enseres	-32,025.90
Depreciacion De Maquinarias Y Equip	-2,143.32
Depreciacion De Equipos De Computacion	-7,265.73
Depreciacion De Vehiculos	-13,115.05
Depreciacion De Herramientas	-1,180.60
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-55,730.60</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>95,633.24</b>
Software	53,616.53
Software Surtido	-
(-) Amortizacion Acumulada De Activos Intangibles	-26,080.38
Activos Por Impuestos Diferidos	-
Activos Financieros No Corrientes	1,400.00
Inversiones En Ensambleelectr	21,000.00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>48,936.15</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>1,207,072.01</b>
Cuentas Y Documentos Por Pagar	109,883.99
Obligaciones Con Instituciones Financieras	178,254.39
Retenciones En La Fuente De Impuesto A La Renta	3,066.70
Retenciones En La Fuente Del Impuesto Al Valor Agregado I.V.A.	4,550.22
Cod.(725) Retencion En La Fuente De	-
Retencion En La Fuente	-
Iva En Ventas	19,133.70
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	3,637.27
Obligaciones Corrientes Con El Iess	1,254.85
Por Beneficios De Ley A Empleados	2,130.45
Nominas Por Pagar	5,625.41
Participacion Trabajadores Por Pagar Del Ejercicio	781.86
Cuentas Por Pagar Accionistas	20,000.00
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	604,645.21
Otros Pasivos Financieros	4,226.93
Anticipos De Clientes	19,445.50
Otros Pasivos Corrientes	4,016.56
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>980,693.05</b>
Anticipos De Clientes	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>
Capital Suscrito Y Pagado	432,000.00
Aportes De Socios Para Futura Capitalizacion	2,920.62
Reserva Legal	30,782.90
Ganancias Acumuladas	273,201.43
Perdidas Acumuladas	-55,950.66
Utilidad Del Ejercicio Economico Actual	-29,614.98
Perdida Del Ejercicio	-427,753.59
Resultados del Ejercicio	793.25
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>226,378.95</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,207,072.00</b>
	-0.01

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**HIPERTRONICS S.A.**  
**INFORMACION FINANCIERA 2017**

	Acumulado
	Real
<b>Ingresos Brutos</b>	<b>1,041,183.17</b>
Descuentos en Ventas	-
Devoluciones	-
<b>Ventas Netas</b>	<b>1,041,183.17</b>
<b>Costo de Ventas</b>	<b>53,712.80</b>
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>1,084,903.43</b>
Porcentaje Costo de Ventas	104.20%
<b>Margen Bruto Operativo</b>	<b>-43,720.26</b>
<b>Egresos Totales Operacional</b>	<b>173,633.35</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>136,123.51</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>37,509.84</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS</b>	<b>-217,353.61</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>5,987.91</b>
<b>Gastos No Deducibles</b>	<b>10,118.54</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>-238,672.44</b>
Reposicion Arriendo Local	-45,419.77
Servicios Administracion, Bodegaje	-52,216.87
Otros Servicios	-223.51
Intereses	-
Otros Ingresos Por Actividades Ordinarias	-535.71
Utilidad En Venta De Activos	-19,821.43
Intereses Financieros	-93.35
Otros Ingresos Actividades No Ordinarias	-120,361.80
Descuentos Recibidos De Conecel S.A	-
<b>NETO NO OPERACIONAL + OTROS INTEGRALES (+PERDI-UTIL)</b>	<b>-222,565.99</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5,212.38</b>
<b>CONCILIACION TRIBUTARIA</b>	
Obligaciones Legales Generadas En La Operacion	4,419.13
15% Participacion A Trabajadores	781.86
Impuesto A La Renta Del Ejercicio	3,637.27
10% Reserva Legal	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>793.25</b>