

Cuenca, 24 de Marzo de 2019

Señores Accionistas
Hipertronics S.A.
Ciudad

De mis consideraciones,

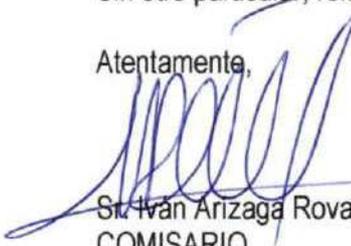
Por medio del presente, me es grato comunicarles, que en calidad de Comisario de la empresa y en cumplimiento del mandato de la H. Junta de Accionistas de la Compañía, he procedido a revisar los estados financieros correspondientes a la Compañía Hipertronics S.A. aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y revisiones 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 2018 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 2018**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2018, 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 \$1,140,916.53 cifra que en comparación con los \$1,207,072.01 registrados durante el ejercicio económico 2017 como Activos Totales, implica una nueva reducción del 5.46%. 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 \$14,828.76 y representa el 1.3% del activo total.

Activo Financiero: Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$192,028.68 mismos que comparado con los \$275,920.14 registrados al cierre del ejercicio 2017, muestra una reducción de 30.4% y representan el 18.63% del activo total. Este valor incluye las cuentas por cobrar a clientes, cuyo monto fue de \$192,880.01 manteniendo un periodo de cobro promedio de 54.62 días, lo cual implica una nueva reducción respecto a los 71 días del indicador en 2017.

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 \$90,222.08 que representa el 7.91% del activo total.

Inventarios: Los inventarios de mercaderías incluyen productos terminados para su comercialización y alcanzan \$341,842.76 cifra se reduce que en comparación con los \$408,940.98 registrados el año anterior y representan el 16.41% del activo total. Estos tienen una rotación de 2.92 veces lo que equivale a un periodo de conversión de inventario de 124.83 días con lo que la compañía ha reducido el ciclo de rotación de inventario en 11 días respecto al año 2017.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan \$ 221,233.24 lo que representa el 19.39% del activo total, y en ellas se encuentran registrados, con sus respectivas depreciaciones, edificaciones, equipos de oficina, vehiculos y muebles y enseres de la empresa. El valor bruto de los activos fijos, antes de depreciaciones alcanza \$278,951.79, mismo que comparado al año 2017 que fue de \$151,363.84 muestra un incremento de \$127,587.95, la cual, obedece a la adquisición de las oficinas de la Compañía.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$949,937.97, valor integrado en su totalidad por pasivos corrientes. Este valor comparado con el monto de \$980,693.05 registrado al final del 2017, implica una reducción del 3.14%. El pasivo total financia el 83.26% del Activo Total y está compuesto por los siguientes rubros:

Obligaciones Bancarias con Instituciones Financieras; La compañía registra un saldo de \$266,969.55 que corresponden a operaciones de corto plazo destinadas a cubrir necesidades puntuales de capital de trabajo.

Cuentas por Pagar a Proveedores: Este rubro registra \$149,400.47, valor que se incrementa 35.96% respecto a los \$109,883.99 registrados en el ejercicio 2017 y representa el 15.73% del pasivo total.

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 \$446,043.14 que se reduce notablemente en comparación con los

\$624,645.21 registrados en el año 2017. Este rubro equivalente al 46.96% 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 2019.

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 \$44,536.98 lo cual representa el 4.69% 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 \$21,456.69 y representa el 2.26% del Pasivo Total.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales registran los valores correspondientes al Capital Social, mismo que alcanza \$432,000, la Reserva Legal registra un monto de \$30,782.90, aportes para futura capitalización que, de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia de Compañías deberán ser revertidas al pasivo, por \$2,920.62, y resultados acumulados por un valor neto de -\$267,222.59. El patrimonio total, considerando los resultados del ejercicio 2018 antes de impuestos, así como de ejercicios anteriores alcanza \$ 190,978.56, y financia el 16.74% del Activo total, valor que se ha reducido en los últimos dos años, incrementándose el nivel de apalancamiento de la Compañía.

BALANCE DE RESULTADOS

Al cierre del ejercicio, la compañía reporta una pérdida antes de Impuestos de \$7,502.37, la cual comparada con los 5,212.38 de utilidad registrada el año 2017, evidencia aún fragilidad en su operación, aunque la mayor parte de la pérdida no corresponde a la operación, sino a la aplicación del Impuesto a la Renta Mínimo cuya vigencia terminó en el ejercicio 2018.

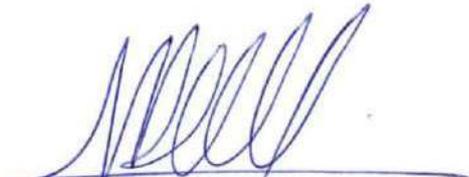
Las ventas alcanzaron \$1,289,024.66 que comparado con el valor de ventas correspondiente al ejercicio 2017 de \$1,041,183.17 muestra un crecimiento de los ingresos de actividades ordinarias del 23.80%. El costo de ventas es de \$999,449.88 con lo cual se obtiene una utilidad bruta de \$289,464.78, equivalente al 22.46%. Los gastos de Ventas alcanzaron \$108,408.17 en comparación con el rubro de \$37,509.84 correspondiente al 2017, es decir que este gasto pasó del 3.60% al 8.41% de las ventas, un incremento importante. Por otro lado, los gastos de Administración registran \$192,272.95, en comparación con \$136,123.51 correspondiente al 2017, es decir el 14.92% de las ventas. El margen operacional (sin considerar otros resultados integrales) genera una utilidad operativa de \$11,216.34, en contraste con la pérdida de \$217,353.61 registrada en el 2017. 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.

Los estados financieros acompañan el presente informe.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Sr. Iván Arizaga Rovalino, MBA
COMISARIO

BALANCE GENERAL
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2018

	Diciembre
Activo	
Caja Chica	100.00
Caja	150.00
Bancos	14,578.76
Documentos Y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados	192,880.01
Cuentas Por Cobrar Accionistas	-
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas	120,999.55
Prestamos Por Cobrar Empleados	29,797.15
Cuentas Por Cobrar A Terceros	241.43
(-) Provision Cuentas Incobrables	-151,889.46
Total Inventarios	341,842.76
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	-
Mercaderías En Transito	-
Inventarios De Respuestos, Herramientas Y Accesorios	-
Anticipo A Proveedores	229,911.36
Activos Por Impuestos Corrientes	90,222.08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	968,833.64
Edificios	130,000.00
Muebles Y Enseres	66,127.32
Maquinarias Y Equipos	28,962.91
Equipos De Computacion	14,349.61
Vehiculos	34,411.16
Herramientas	5,100.79
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO BRUTO	278,951.79
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	-15,103.00
Depreciacion De Herramientas	-1,180.60
DEPRECIACION ACUMULADA	-57,718.55
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	221,233.24
Software	54,530.03
Software Surtitle	-
(-) Amortizacion Acumulada De Activos Intangibles	-26,080.38
Activos Por Impuestos Diferidos	-
Activos Financieros No Corrientes	1,400.00
Inversiones En Ensamblectric	21,000.00
TOTAL OTROS ACTIVOS	50,849.65
ACTIVO TOTAL	1,140,916.53
Cuentas Y Documentos Por Pagar	149,400.47
Obligaciones Con Instituciones Financieras	266,969.55
Retenciones En La Fuente De Impuesto A La Renta	2,053.84
Retenciones En La Fuente Del Impuesto Al Valor Agregado I.V.A.	2,495.28
Cod.(725) Retencion En La Fuente De	-
Retención En La Fuente	-
Iva En Ventas	5,484.79
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	11,412.78
Obligaciones Corrientes Con El Iess	87.14
Por Beneficios De Ley A Empleados	3,037.83
Nominas Por Pagar	1,689.38
Participacion Trabajadores Por Pagar Del Ejercicio	768.73
Cuentas Por Pagar Accionistas	21,444.00
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	446,043.14
Otros Pasivos Financieros	6,011.43
Anticipos De Clientes	10,671.20
Otros Pasivos Corrientes	22,058.41
TOTAL PASIVO CORRIENTE	949,937.97
Anticipos De Clientes	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-
Capital Suscrito Y Pagado	432,000.00
Aportes De Socios Para Futura Capitalización	2,920.62
Reserva Legal	30,782.90
Ganancias Acumuladas	269,751.58
Perdidas Acumuladas	-536,974.17
Utilidad Del Ejercicio Economico Actual	-
Perdida Del Ejercicio	-
Resultados del Ejercicio	-7,502.37
TOTAL PATRIMONIO	190,978.56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,140,916.53

ESTADO DE RESULTADOS
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2018

	Acumulado
	Real
Ingresos Brutos	1,248,665.48
Descuentos en Ventas	-
Devoluciones	-
Ventas Netas	1,248,665.48
Costo de Ventas	24,904.00
Total Costo de Ventas	999,559.88
Porcentaje Costo de Ventas	80.05%
Margen Bruto Operativo	249,105.60
Egresos Totales Operacional	300,681.12
GASTOS DE ADMINISTRACION	192,272.95
GASTOS DE VENTAS	108,408.17
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	-51,575.52
Gastos Financieros	16,161.00
Gastos No Deducibles	458.09
Otros Ingresos	-72,795.09
NETO NO OPERACIONAL + OTROS INTEGRALES (+PERD/-UTIL)	-56,176.00
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	4,600.48
CONCILIACION TRIBUTARIA	
Obligaciones Legales Generadas En La Operacion	12,102.85
15% Participacion A Trabajadores	690.07
Impuesto A La Renta Del Ejercicio	11,412.78
10% Resreva Legal	-
UTILIDAD NETA	(7,502.37)

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS
HIPERTRONICS S.A.
INFORMACION FINANCIERA 2018

	Diciembre
Liquidez	
Indice Corriente	0.91
Prueba Acida	0.55
Indice de Caja	0.02
Dias de Cobro Promedio (A)	55.61
Dias de Rotación de Inventarios (B)	123.12
Dias de Pago Promedio (C)	53.81
Ciclo de Efectivo (A+B-C)	124.92
Capital de Trabajo	868,833.64
Capital de Trabajo Neto	-81,104.33
Capital de Trabajo Neto Invertido	-800,128.45
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	-64.08%
Eficiencia	
Rotación de Activos	1.09
Rotación de Inventarios Veces	2.92
Endeudamiento	
Deuda Financiera/Patrimonio	1.35
Pasivo/Patrimonio	4.79
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	-
Total Pasivo/Activos Totales	0.83
Total Activos sin Diferidos/Patrimonio neto	-11.56
Costo de Fondos Estimado	10.02%
Rentabilidad*	
Margen Bruto	19.95%
Margen Neto	-0.60%
ROA	-0.66%
ROE	-3.78%
Cobertura y Flujo de Fondos	
Cobertura de Gastos Financieros	-3.19
EBITDA Mensual	-51,575.52
EBITDA Acumulado	-51,575.52
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros	-3.19
Cobertura de Flujo/GF + Amortizaciones	-0.22
Flujo de Fondos de Operación	23,653.81
Flujo de Fondos Neto	64,765.41
Indicadores Calificación Riesgo	
EBITDA / Gasto Financiero del periodo (veces)	-3.19
(EBITDA-Inver. Act. Fijo) / Gasto Financiero del periodo (veces)	-3.19
Deuda Financiera Total / EBITDA Anual (veces)	-14.78
Deuda Financiera Total / FFO (veces)	-11.26
Deuda Financiera Total / Pasivo Total %	80.27%
FFO / Intereses del periodo	-419.1%
CFO / Interese del periodo	1042.4%
FFO / Intereses del periodo + cuota leasing	-419.1%
CFO / Intereses del periodo + cuota leasing	1042.4%
FFO / Deuda Financiera Corto Plazo (veces)	-0.15
CFO / Deuda Financiera Corto Plazo (veces)	0.37
Ratios de Crecimiento	
Crecimiento de Ventas Netas	-66.01%
Crecimiento de Costo de Ventas	-69.05%
Crecimiento Margen Bruto	-43.83%
Crecimiento Gastos de Ventas	-68.65%
Crecimiento Gastos de Administración	-55.24%
Crecimiento Gastos Financieros	-85.27%
Poder de Generación de Ingresos	-4.52%
Crecimiento Sostenible	-0.65%
EVA	
Utilidad de Operación Sin no Recurrentes	54,003.82
Deuda con Costo	762,526.53
Costo de Deuda %	6.64%
Patrimonio	198,480.93
Costo de Capital ponderado	7.67%
Costo de Capital Acumulado	73,690.37
EVA	-19,686.56