



Informe de Comisario

Año 2015



Informe de Comisario

Quito, Marzo 25 del 2016

A los señores Accionistas de:

NOBREAK S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución N° 92.1.4.3.0014, Registro Oficial 44 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria de NOBREAK S.A., presento mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES, así como por el diseño, implementación, y mantenimiento de controles internos relevantes que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad de la Comisaria

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la Administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES, evaluación del control interno de la Compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo a la circunstancia.

Una revisión provee menos certeza que una auditoría, no he efectuado una auditoría y, por consiguiente, no expreso una opinión de auditoría.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales de la Compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opini3n sobre cumplimiento

En mi opini3n, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situaci3n de NOBREAK S.A. al 31 de diciembre de 2015 y el resultado de sus operaciones por el a3o terminado en esa fecha, de acuerdo a Normas Internacionales de Informaci3n Financiera para las PYMES.

Cabe mencionar, que basada en la informaci3n entregada por la administraci3n se determin3 que no existen intereses impl3citos, seg3n lo contemplado en la secci3n 23.

Las relaciones e 3ndices de los Estados Financieros son confiables y se 3alan una situaci3n financiera sana.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la Compa3a est3n adecuadamente manejados.

Opini3n sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisi3n efectuada, considero que la administraci3n de la Compa3a ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar informaci3n financiera confiable y promueve el manejo financiero administrativo eficiente de sus recursos.

Informe sobre cumplimiento a Ley laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposici3n general de la Ley 2006-48 “Ley Reformatoria al C3digo del Trabajo”, mediante la cual

se regula la actividad de intermediación laboral y la de tercerización de servicios complementarios, informo que durante el ejercicio 2015, la Compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la Ley para prestar este tipo de servicios.

Informe sobre cumplimiento a Ley de Compañías

Es importante señalar que en mi calidad de Comisaria de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Este informe de Comisario es exclusivo para información de los Accionistas y Directivos de NOBREAK SOCIEDAD ANONIMA, así como de la Superintendencia de Compañías y no para ser utilizado para otro propósito.

Atentamente,



Ing. Elsa Gallegos

Comisaria de Nobreak S.A.

Aspecto Financiero

- a. **Ventas** – En el año 2015 las ventas alcanzaron \$2.228.470,39.
- b. **Otros Ingresos Ordinarios** – Se registraron bajo este concepto:
- Ganancias Netas por Reversiones de Deterioro en el Valor de Inventarios: \$ 7.382,97.
 - Ganancias Netas por Reversiones de Pasivos por Beneficios a los Empleados Jubilación Patronal y Desahucio: \$ 2.026,74.
 - Otros: \$ 1.896,72.
- c. **Costo de Ventas** – Se ubicó en los \$1.098.459,48, que corresponde al 49.29% del total de las ventas.
- d. **Gastos** - Alcanzaron los \$851.854,09, que representa el 38.23% del total de las ventas.
- e. **Resultados** – Se generó una utilidad de \$289.463,25 antes de Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reserva Legal.
- f. **Comparación Estado de Situación Financiera** –
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
Activos Corrientes	849	912
Propiedad y Equipo	44	67
Otros Activos	<u>6</u>	<u>4</u>
TOTALACTIVOS	<u>899</u>	<u>983</u>

PASIVOS

Obligaciones a Corto Plazo	151	415
PTe IR	84	41
Obligaciones a Largo Plazo	--	2
Reserva Empleados	34	28
Ingresos Diferidos	<u>--</u>	<u>51</u>
TOTAL PASIVOS	269	537
PATRIMONIO	630	446
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>899</u>	<u>983</u>

g. Comparación Estado de Resultado Integral – (Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
VENTAS	2.228	2.199
COSTO DE VENTAS	<u>1.098</u>	<u>1.223</u>
UTILIDAD BRUTA	1.130	976
OTROS INGRESOS	11	18
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>852</u>	<u>823</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>289</u>	<u>171</u>

Participación a trabajadores	43	26
Impuesto a la renta	<u>64</u>	<u>40</u>
Total	<u>107</u>	<u>66</u>
MAS:		
Ingresos diferidos	2	1
UTILIDAD NETA	<u>184</u>	<u>106</u>

h. **Patrimonio de los Accionistas –**

El Patrimonio al 31 de diciembre del 2015 quedó estructurado así:

Capital Social	\$ 90.128,00
Reserva Legal	\$ 35.658,15*
Utilidades no Distribuidas	\$ 320.376,22
Utilidad del Ejercicio	\$ 184.123,21
Total Patrimonio	\$ 630.285,58

* El incremento en el monto de la reserva legal del 2015 se lo efectuará después de la aprobación de los estados financieros por parte de la Junta General, tal como está contemplado en los estatutos de la compañía.

i. **Estado de Flujos de Efectivo –**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,030	2,275
Pagado a proveedores y empleados	(2,101)	(2,037)

Intereses pagados	(3)	(2)
Impuesto a la renta	(16)	(56)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(90)	180

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de propiedad y equipo	-	(28)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-	(28)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(32)	35
Obligaciones bancarias a largo plazo	(2)	2
Obligaciones con terceros	-	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-	(125)
Dividendos pagados	(40)	61
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(74)	(27)

Incremento/(decremento) neto durante el año	(164)	125
Saldo al inicio del año	221	96

j. **Índices Financieros –**

- **Capital de Trabajo** – Este indicador sirve para determinar la cantidad de recursos disponibles a corto plazo para atender las operaciones normales del negocio, esta razón está relacionada con el grado de solvencia de la empresa.

$$KT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

En el ejercicio 2015 NOBREAK SOCIEDAD ANONIMA obtuvo un Capital de Trabajo de \$ 614.243,29.

- **Índice de Solvencia** – Indica si la empresa está en condiciones de atender sus demandas corrientes vigentes y se calcula mediante la siguiente relación:

$$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Optimo} \geq 1.20$$

$$\text{NO BREAK} = 3.62$$

- **Prueba Ácida** – Este índice mide la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, determinando la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios.

(Activo corriente – Inventario s)/

Pasivo corriente

Optimo ≥ 1.00

NO BREAK = 1.67

- **Liquidez de las Cuentas por Cobrar** – Para el análisis se ha tomado en cuenta dos razones básicas:

Rotación Cuentas por Cobrar: Ventas/Clientes

6.22 veces al año

Período promedio de cobro:

Clientes x 365 días/Ventas

59 días

La cartera de clientes se recupera 6.22 veces al año, lo que quiere decir cada 59 días.

- **Índice de Cuentas por Pagar** – Igualmente, se analizará tomando en cuenta dos factores:

Rotación Cuentas por Pagar:

$\text{Costo de Ventas} / \text{Proveedores}$

20.96 veces al año

Período promedio de pago:

$\text{Proveedores} \times 365 \text{ días} / \text{Costo de Ventas}$

17 días

Se pagan a los proveedores 20.96 veces al año, esto quiere decir cada 17 días.

- **Liquidez de Inventarios** – Con este indicador se puede medir la eficiencia en el manejo del inventario. Por lo general, mientras más alta es la rotación del inventario, más eficiente es el manejo del mismo.

Rotación Inventarios (# veces):

$\text{Costo de Ventas} / \text{Inventario Promedio}$

2.74 veces al año

Rotación Inventarios (# días):

$\text{Inventario promedio} \times 365 \text{ días} / \text{Costo de Ventas}$

133 días

El inventario disponible para la venta rota 2.74 veces al año es decir cada 133 días.

- **Índice Estructural** – Esta razón mide la estructura del financiamiento que debería tener el activo total por parte de terceros y de los accionistas o dicho de otra manera, en que magnitud los accionistas son dueños de la empresa.

$$\text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$

$$\text{Optimo} \geq 0.40$$

$$\text{NO BREAK} = 0.70$$

- **Índice de Endeudamiento** – Refleja el grado de dependencia de los accionistas frente a terceros.

$$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$$

$$\text{Optimo} \leq 1.50$$

$$\text{NO BREAK} = 0.43$$

- **Índice de Rentabilidad frente al Patrimonio** – Demuestra el % de la rentabilidad obtenida en relación con la inversión total (capital más otros componentes patrimoniales).

$$\text{Utilidad Neta} / \text{Total del patrimonio}$$

$$29\%$$