



In f o r m e d e C o m i s a r i o

A ñ o 2 0 1 6



Informe de Comisario

Quito, Marzo 21 del 2017

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 2016.

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 2016 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.

O p i n i ó n s o b r e c u m p l i m i e n t o

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación de **NOBREAK S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES.

Cabe mencionar, que basada en la información entregada por la administración se determinó que no existen intereses implícitos, según lo contemplado en la sección 23.

Las relaciones e Índices de los Estados Financieros son confiables y señalan una situación 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 Compañía están adecuadamente manejados.

O p i n i ó n s o b r e e l c o n t r o l i n t e r n o

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

I n f o r m e s o b r e c u m p l i m i e n t o a L e y l a b o r a l

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 "Ley Reformatoria al Código del Trabajo", mediante la cual

se regula la actividad de intermediación laboral y la de tercerización de servicios complementarios, informo que durante el ejercicio 2016, 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 2016 las ventas alcanzaron \$1.807.719,06.
- b. **Otros Ingresos Ordinarios** - Se registraron bajo este concepto:
- Ganancias Netas por Reversiones de Deterioro en el Valor de Inventarios: \$11.213,75.
 - Rerversión por Provisión Cuentas Incobrables: \$2.494,71
 - Otros: \$379,23.
- c. **Costo de Ventas** - Se ubicó en los \$857.920,91 que corresponde al 47% del total de las ventas.
- d. **Gastos** - Alcanzaron los \$809.268,47, que representa el 45% del total de las ventas.
- e. **Resultados** - Se generó una utilidad de \$154.617,37 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>2016</u>	<u>2015</u>
A C T I V O S		
Activos Corrientes	863	849
Propiedad y Equipo	23	44
Otros Activos	<u>4</u>	<u>6</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>890</u>	<u>899</u>

PASIVOS

Obligaciones a Corto Plazo	182	151
PT e IR	41	84
Obligaciones a Largo Plazo	--	--
Reserva Empleados	43	34
Ingresos Diferidos	<u>14</u>	<u>--</u>
TOTAL PASIVOS	280	269
PATRIMONIO	610	630
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>890</u>	<u>899</u>

g. Comparación Estado de Resultado Integral -

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VENTAS	1.808	2.228
COSTO DE VENTAS	<u>858</u>	<u>1.098</u>
UTILIDAD BRUTA	950	1.130
OTROS INGRESOS	14	11
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>809</u>	<u>852</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>155</u>	<u>289</u>

Participación a trabajadores	23	43
Impuesto a la renta	<u>39</u>	<u>64</u>
Total	<u>93</u>	<u>107</u>
M A S:		
Ingresos diferidos	1	2
UTILIDAD NETA	<u>94</u>	<u>184</u>

h. Patrimonio de los Accionistas -

El Patrimonio al 31 de diciembre del 2016 quedó estructurado así:

Capital Social	\$ 90.128,00
Reserva Legal	\$ 45.064,00*
Utilidades no Distribuidas	\$ 379.958,07
ORI	\$ 993,58
Utilidad del Ejercicio	\$ 93.535,64
Total Patrimonio	\$ 609.679,29

* El monto de la Reserva Legal corresponde al 50% del Capital Social, por lo que el monto no será incrementado.

i. Estado de Flujos de Efectivo -

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,962	2,030
Pagado a proveedores y empleados	(1,623)	(2,101)
Intereses pagados	(0)	(3)

Impuesto a la renta	(40)	(16)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(299)	(90)
<hr/>		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN :		
Compra de propiedad y equipo	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-	-
<hr/>		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO :		
Obligaciones bancarias	-	(32)
Obligaciones bancarias a largo plazo	(3)	(2)
Obligaciones con terceros	-	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-	-
Dividendos recibidos (pagados)	18	(40)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(111)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(96)	(74)
<hr/>		
Incremento/(decremento) neto durante el año	203	(164)
Saldo al inicio del año	57	221

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 2016 **NOBREAK SOCIEDAD ANÓNIMA** obtuvo un Capital de Trabajo de \$626.488,93.

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

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

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

$$\text{NOBREAK} = 3.65$$

- 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 - Inventarios)/

Pasivo corriente

Optimo \geq 1.00

NOBREAK = 1.83

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

Rotación Cuentas por Cobrar: Ventas/Cientes

11.04 veces al año

Período promedio de cobro:

Cientes x 365 días/Ventas

33 días

La cartera de clientes se recupera 11.04 veces al año, lo que quiere decir cada 33 días.

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

Rotación Cuentas por Pagar:

$\text{Costo de Ventas/Proveedores}$

10.04 veces al año

Período promedio de pago:

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

36 días

Se pagan a los proveedores 10.04 veces al año, esto quiere decir cada 36 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):

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

2.07 veces al año

Rotación Inventarios (# días):

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

177 días

El inventario disponible para la venta rota 2.07 veces al año es decir cada 177 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.

Patrimonio / Activo Total

Optimo ≥ 0.40

NOBREAK = 0.69

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

Pasivo Total / Patrimonio

Optimo ≤ 1.50

NOBREAK = 0.46

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

Utilidad Neta/Total del patrimonio

15%