

Cuenca, 14 de abril del 2010

INFORME DE COMISARIO

Señores Socios de Heladerías Tutto Freddo S.A.:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos de la Compañía pongo en consideración de ustedes el Informe sobre la revisión y análisis de los Estados Financieros que corresponden al período 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

El análisis que a continuación se expone se ha basado en las Normas de Contabilidad (NEC), las mismas que facultan un examen sobre muestreo de pruebas que respalden la información proporcionada tanto del Balance General como del Estado de Resultados de la Compañía.

I. BALANCE GENERAL

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2008	Año 2009	Diferencia
ACTIVO			
Caja Bancos	64	79	15
Cuentas.Doctos por Cobrar	217	206	(11)
Inventarios	259	302	43
Crédito Tributario	61	80	19
Otros Activos Corrientes	16	38	22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	617	705	88
ACTIVO FIJO NETO	522	724	202
OTROS ACTIVOS	387	336	(51)
TOTAL ACTIVO	1.526	1.765	239
PASIVO			
Proveedores	587	577	(10)
Préstamos Bancarios	89	54	(35)
Préstamos Particulares	283	2	(281)
Impuestos por Pagar	55	62	7
Otros Pasivos	114	216	102
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,128	911	(217)
Largo Plazo	91	493	402
Préstamo de Accionistas	216	216	-
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	307	709	402
TOTAL PASIVO	1.435	1.620	185
PATRIMONIO			
Capital, Reservas, Result.Ej.An.	(41)	(78)	37
Resultados del Ejercicio	50	67	17
TOTAL PATRIMONIO	(91)	(145)	54
PASIVO + PATRIMONIO	1.526	1.765	239

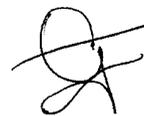
El Activo Total tiene un crecimiento del 15,5% con respecto al año 2008. La liquidez de la empresa mejoró en 23%, para su análisis debemos considerar aspectos que influyen en su desenvolvimiento como: El incremento de venta de franquicias y la apertura de nuevos locales en Cuenca, Guayaquil y Esmeraldas, repercutió en el crecimiento de cuentas como Caja Bancos y la de Clientes que aumenta en 10%, es importante la recuperación de Cuentas por Cobrar de Compañías Relacionadas que disminuye en 61% .

El Inventario es el 43% del Activo Corriente y aumenta en 16% con respecto al año anterior. Para su manejo y control, se continúa usando una cuenta única de Inventario de Materia Prima para cargos y descargos con el respaldo de rubros individualizados por ítem de los diferentes locales de venta. Se pudo determinar además, que el saldo de este rubro corresponde al de las existencias reales, mismas que se encuentran respaldadas por reportes, constataciones y verificaciones físicas mensuales y anuales.

El Activo Fijo es el 41% del Activo Total, sufre un incremento del 38% con respecto al 2008 por la variación de diferentes rubros: La apertura de nuevos locales determinó el equipamiento de los mismos incluyendo Maquinaria y Equipo, Muebles y Enseres, Utencilios, etc. La empresa adquiere un camión repartidor para entregas. Se decide realizar reclasificación de los Activos Fijos por lo que aparecen Activos Fijos de Producción y Activos Fijos por cada Punto de Venta que permitirá un mayor control y manejo de los mismos.

El Pasivo Corriente disminuye en 19% variando diferentes cuentas: La cuenta Proveedores aumenta considerablemente consecuente de las ventas, se vá pagando los Préstamos de Particulares que disminuyen considerablemente, no hay Préstamos Bancarios a Corto Plazo vigentes, pero la empresa hace uso del sobregiro bancario para financiarse. Los Préstamos de Terceros se regularizan y reclasifican. La parte corriente del Pasivo a Largo Plazo continúa pagándose. Varias Cuentas por Pagar se incrementa porque la empresa se hace cargo del manejo de una franquicia.

Al analizar las Obligaciones a Largo Plazo aumentan considerablemente en 130% debido a diferentes movimientos: Los Préstamos Bancarios Largo Plazo disminuyen en 24% porque las deudas contraídas con los bancos del Pichincha y Austro se registran en el Corto Plazo; debido a la reclasificación aparece la cuenta Préstamos Terceros Largo Plazo la que es reorganizada influyendo en su aumento. Los valores de Otras Obligaciones a Largo Plazo se mantienen porque no se paga



el capital, sino sólo los intereses. Se adquieren deudas a largo plazo por la compra del vehículo.

Se fortalece el Patrimonio con el aumento de las Reservas Legales, además el ejercicio analizado obtiene utilidad de USD 67,026,10 representado en un incremento del 38% con respecto al año 2008.

II. ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2008	Año 2009	Diferencia
VENTAS LOCALES	2.569	2.688	119
VENTAS FRANQUICIAS	703	1.191	488
OTROS INGRESOS	95	156	61
TOTAL VENTAS NETAS EN GENERAL	3.367	4.035	668
COSTO DE VENTAS	1.925	2.103	178
UTILIDAD BRUTA	1.442	1.932	490
GTOS.ADM + VENTAS	1.275	1.766	491
GASTOS FINANCIEROS	118	99	19
UTILIDAD	49	67	18

Las Ventas Totales crecen en 20%, los factores que influyeron primordialmente fueron los incrementos de las Ventas a Franquicias y de las Ventas de los Locales y Mayoristas en 69% y 4,5% respectivamente, consecuencia de la apertura de nuevos locales y franquicias. El Costo de Ventas aumenta ligeramente en 9%, siendo los decrementos de los Costos de Producción en 27% y de los Gastos de Fabricación en 46% sus principales variaciones, influenciaron estos movimientos un eficaz control y manejo en Inventarios para evitar compras directas e insumos exagerados e innecesarios para las secciones de heladería, pizzería y pastelería. Por lo tanto, la empresa obtuvo una Utilidad Bruta cuyo crecimiento es del 34%.

Los Gastos de Administración y de Ventas tienen un comportamiento creciente del 38%, se continúan incrementando gastos que se producen por franquicias que incluyen adecuaciones, gastos de apertura y sistemas, etc; otros incrementos importantes fueron los contratos de arrendamiento de las oficinas y de los locales en el centro de la ciudad de Cuenca así como los valores de Sueldos y Salarios y sus Beneficios que crecen por la incorporación de personal. Otros cuentas como Varios Gastos de Venta en los Locales disminuyen considerablemente en atención a un mejor manejo de sus administradores en cada punto de venta; el valor de

Mantenimiento y Reparaciones también decrece porque el contrato era para el año anterior.

Los Gastos Financieros disminuyen en 17% porque la Empresa ha cumplido con sus Obligaciones Bancarias y Particulares a Corto Plazo disminuyendo el costo financiero, se ha adquirido nuevas Obligaciones Bancarias a Largo Plazo para la compra de un vehículo y de un generador. Por lo citado anteriormente, repercute en los resultados obteniendo la empresa una Utilidad de USD 67,026,10.

RECOMENDACIONES:

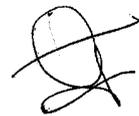
La Empresa ha mejorado su estructura financiera con respecto al año pasado, continúa presentando problemas de liquidez inmediata. En cuanto a solvencia durante el 2009 se cubrió puntualmente con todas las Obligaciones Bancarias y Particulares pendientes, se asumieron costos financieros por el sobregiro bancario usado; ante lo cual, fué importante determinar claramente los vencimientos de las obligaciones bancarias, con los accionistas y con particulares tanto nacionales como extranjeros.

Al analizar los Préstamos a Compañías Relacionadas su valor se ha mantenido para el año 2009, por lo que sería conveniente que así como las Obligaciones Bancarias tienen su costo financiero, éstos también representen un ingreso no operacional significativo para que mejore la liquidez.

En consideración a los Inventarios, es indispensable continuar con el proceso de su custodia y vigilancia, ya que para el 2009 dió excelentes resultados de optimización ayudando a controlar su rotación y minimizando la inversión que se realizó.

El crecimiento de Ventas de Franquicias es el incremento más importante dentro de las ventas totales, por lo que se debería dar continuidad y seguimiento a las solicitudes presentadas para su apertura acompañadas de un análisis de mercado para determinar la conveniencia ó no de las mismas; en cuanto a las ventas en los locales y mayoristas tienen un incremento del 4% por lo que se recomienda emprender en una campaña publicitaria con promociones directas en los diferentes puntos de venta para impulsarlas.

En cuanto a la presentación de los Estados Financieros, la revisión de los mismos cubre las operaciones contables más importantes, tomando los saldos de los balances cortados al 31 de diciembre del 2009, así como el cumplimiento oportuno de la parte tributaria y legal.



Las cuentas analizadas y presentadas en el informe adjunto de los Balances, son razonables y se encuentran de conformidad con las normas contables establecidas. Cabe resaltar que fué oportuna la reclasificación de los Activos Fijos por local para facilitar el control y la información.

Por lo expuesto anteriormente, se recomienda que los Estados Financieros, salvo su más acertado criterio, sean aprobados por los señores Socios.



Ing. Eujana Matute García,
COMISARIO.

