

INFORME DE COMISARIO

Señores Socios de Heladerías Tutto Freddo S. A.: Dando cumplimiento a lo que disponen los Estatutos de la Compañía, me permito poner a su consideración el informe sobre la revisión y análisis de los Estados Financieros que corresponden al período comprendido entre el 1 de enero al 31 diciembre del 2011.

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:

Cuentas	2010	2011	Diferencia
ACTIVO			
Caja Bancos	71	78	7
Cuentas, Docts por Cobrar	253	334	81
Inventarios	417	380	(37)
Crédito Tributario	113	158	45
Otros Activos Corrientes	224	137	(87)
Total Activo Corriente	1.078	1.087	9
Activo Fijo Neto	913	960	47
Otros Activos	476	532	56
TOTAL ACTIVO	2.467	2.579	112
 PASIVO			
Proveedores	757	975	218
Préstamos Bancarios	294	128	(166)
Préstamos Particulares c/p	317	406	89
Impuestos por Pagar	74	88	14
Otros Pasivos	231	376	145
Total Pasivo Corriente	1.673	1.973	300
 Préstamos Socios y Particulares	701	389	(312)
Préstamos Bancarios	131	164	33
 Total Pasivo Largo Plazo	832	553	(279)
TOTAL PASIVO	2.505	2.526	21
 Capital, Res., Ej. Anteriores	130	(37)	167
Resultados del Ejercicio	(168)	90	(258)
Total del Patrimonio	(38)	53	91
PASIVO + PATRIMONIO	2.467	2.579	112

La elaboración del presente informe consideró importantes antecedentes ocurridos en el año analizado como la contratación de un Profesional para la implementación de las NIIF'S y la negociación que se realizó mediante la cesión total de acciones del señor Fernando Ochoa al Ing. José Ochoa.

Al analizar el Activo Total tiene un ligero incremento del 5% con respecto al año 2010. La liquidez de la empresa aumenta en 10%, en su desenvolvimiento influyen aspectos como: El incremento de ventas y la apertura de nuevos locales en Guayaquil, Riobamba y Quevedo, repercutió en el crecimiento de cuentas como Caja Bancos y la de Cuentas y Documentos por Cobrar que aumenta considerablemente en 32.02%.

La aplicación de NIIF'S afectó a Inventarios, Cuentas por Cobrar y Activos Fijos. El Inventario es el 35% del Activo Corriente y disminuye en 8,87%, se mejoró su manejo y control, determinándose la baja y reclasificación de algunas cuentas como envases, productos de limpieza, Inventario de materia prima en general. El saldo de estos rubros corresponde al de las existencias reales, mismas que se encuentran respaldadas por reportes, constataciones y verificaciones físicas mensuales y anuales.

Otros Activos Corrientes disminuyen en 38.84% debido principalmente a reclasificación, cruce y cierre de cuentas.

El Activo Fijo es el 37,22% del Activo Total, se incrementa en 5.15% por la variación de diferentes rubros. Para la aplicación de las NIIF'S se realizaron constataciones y verificaciones físicas y de conservación de maquinaria y equipos de los puntos de venta, que permitió su reclasificación y ajustes de depreciación y amortización por reubicación, baja o venta de activos. Se vendieron los locales de La Libertad, Salinas y Mall del Sol, así como el cierre de los puntos de venta del Tutto Chocolate en el Monay Shopping, Mall del Río. Se abrieron nuevos locales venta y una planta de producción en Quito, el equipamiento de los mismos incluyó Maquinaria y Equipos, Muebles y Enseres, Utensilios, etc. provenientes de locales cerrados en unos casos y en otros adquisiciones nuevas.

De igual manera en el Pasivo la aplicación de NIIF'S permitió ajustes, reclasificaciones en algunas cuentas. El Pasivo Corriente aumenta en 17,93%, Otros Pasivos por la provisión de Jubilación Patronal aparece con valor elevado. En cuanto a Proveedores se incrementa en 28.8% por efecto del aumento de ventas. La parte corriente del Pasivo a Largo Plazo disminuye en 56,46% debido al pago de los mismos, no así con la cuenta de Préstamos Particulares Corto Plazo que aumenta en 28,08% por la adquisición de nuevos préstamos.

Al analizar las Obligaciones a Largo Plazo disminuyen en 33,53% con respecto al 2010 debido que también se realizaron ajustes que originaron cierre de cuentas como Préstamos de Compañías Relacionadas; de igual manera se pagan Préstamos Terceros Largo Plazo disminuyendo en 44,51%, la empresa contrajo Obligaciones a Largo Plazo que aumenta en 25,19%.

El Patrimonio se fortalece ya que el ejercicio analizado obtiene una utilidad de USD 89.676.39, el Capital Social aunque mantiene su valor tuvo movimientos importantes ya que se produce la cesión total de acciones de un Socio a otro.

II. ESTADO DE RESULTADOS

Cuentas	2010	2011	Diferencia
Ventas	4.917	6.032	1.115
Costos de Ventas	2.666	3.045	379
Costo de Producción	324	513	189
Utilidad Bruta	1.927	2.474	547
Gastos Adm.+Ventas	1.929	2.227	298
Gastos Financieros	181	228	47
Ot.Ingresos No Operacionales	15	71	56
UTILIDAD	(168)	90	258

Las Ventas Totales crecen en 22.68%, por los incrementos de las ventas realizadas en los locales propios y a clientes mayoristas. El Costo de Ventas se incrementa en 14,22% , notándose que hay un control eficiente en los rubros costo de venta heladería y compras insumos producción, suministros heladería ya que éstos disminuyen con respecto al año anterior. Los Costos de Producción aumentan en 58,33% a consecuencia de las compras de materia prima, la incorporación de la mano de obra, gastos de fabricación de la planta de producción de Quito; las Adecuaciones de Local comprende los gastos realizados por arriendo de las nuevas oficinas. Se producen ajustes en depreciaciones. Por lo tanto, la empresa obtuvo una Utilidad Bruta cuyo crecimiento es del 28,39%.

Los Gastos de Administración y de Ventas tienen un comportamiento creciente del 15,45%, mismos que se producen por apertura de locales, ajustes en depreciaciones y amortizaciones por aplicación de Niif's, se invirtió en publicidad y propaganda cumpliendo su objetivo por los resultados obtenidos. Los Gastos de Administración crecen notablemente por la cuenta Gasto de Jubilación Patronal cuyo monto fue calculado por un Perito Actuarial.

Los Gastos Financieros aumentan en 25,97% porque la Empresa ha adquirido nuevas Obligaciones Particulares a Corto Plazo y Obligaciones Bancarias a Largo Plazo, sin embargo también pagó Préstamos Particulares a Largo Plazo y no usó sobregiro bancario para el cierre del ejercicio. Al analizar los Gastos e Ingresos no Operacionales sus saldos reflejan los movimientos por venta de activos fijos, valores de jubilación patronal de los años 2009 y 2010, ajustes de depreciaciones y amortizaciones por efecto de reclasificaciones al aplicar NIIF'S. Por lo citado anteriormente, repercute en resultados obteniendo la Empresa una utilidad de USD 89.676,39.

RECOMENDACIONES:

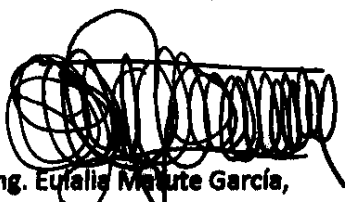
La estructura financiera de la empresa ha mejorado, aparentemente no presenta situaciones que generen problemas inmediatos de liquidez y solvencia. En el 2011 la Empresa cumplió puntualmente con sus Obligaciones Bancarias y de Particulares, disminuyéndose el uso del sobregiro bancario como fuente de financiamiento. A pesar de ello, la Empresa adquirió nuevas Obligaciones Bancarias y con Particulares, por lo que es conveniente definir no sólo los vencimientos de las Obligaciones Bancarias, de Particulares y con los Accionistas, sino a la vez

puntualizar con claridad los vencimientos de plazos concedidos para venta de franquicias, mejorar políticas de ventas a mayoristas, esto con el propósito de mejorar su flujo de caja.

Las Ventas en locales propios y a mayoristas tiene un repunte importante, por lo que se recomienda seguir invirtiendo en publicidad, mejorar condiciones de venta y plazos con el propósito de mantener ó incluso mejorar las conseguidas este año.

La Compañía al trabajar conjuntamente con Profesionales contratados para la implementación de las NIIF'S durante este año, ha conseguido Indudablemente muchos beneficios como sincerar sus Estados Financieros mediante la reclasificación, cruce ó cierre de ciertas cuentas, logrando con ello, no sólo cumplir con una exigencia de la Superintendencia de Compañías sino más bien tener información confiable, consistente y respaldada. Determinándose que el impacto que tendrá su aplicación será en las Activos Fijos, Cuentas por Cobrar e Inventarios contra Resultados. Por ello, se recomienda con respecto a los Activos Fijos mantener actualizada la información, cambios, ingresos, salida o venta de los mismos en cada punto de venta para poder determinar correctamente las depreciaciones. De igual manera, los Inventarios con un eficaz control y custodia y en Cuentas por Cobrar evitar quedarse con saldos que correspondan a venta de locales, sugiriéndose que se facture al momento de la transacción.

Después de la revisión y análisis de los diferentes documentos, soportes, informes, así como del proceso contable se determina que éste se sujeta a las NEC, por los que los Estados Financieros analizados presentan razonablemente la situación económica, financiera y patrimonial de la Compañía. Se determina además que se ha cumplido oportunamente con la parte tributaria y laboral, por lo que, salvo su más acertado criterio, se recomienda a los señores Socios su aprobación.



Ing. Eulalia Maturte García,
COMISARIO.