**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 con sideración 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 2012.

Los estados contables de una empresa deben ser elaborados usando técnicas adecuadas y uniformes. Para ello el análisis que a continuación se expone tiene como base los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados vigentes, considerar las Normas Internacionales de Contabilidad más la aplicación de las Normas Internaciones de Información Financiera , 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 | 2011 | 2012 | Diferencia |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| Caja Bancos | 78 | 129 | 51 |
| Cuentas,Docts por Cobrar | 334 | 510 | 176 |
| Inventarios | 380 | 503 | 123 |
| Crédito Tributario | 158 | 188 | 30 |
| Otros Activos Corrientes | 137 | 182 | 45 |
| ***Total Activo Corriente*** | ***1.087*** | ***1.512*** | 425 |
| ***Activo Fijo Neto*** | ***960*** | **913** | (47) |
| ***Otros Activos*** | ***532*** | **405** | (127) |
| **TOTAL ACTIVO** | **2.579** | **2.830** | **251** |
| | | | |
| ***PASIVO*** | | | |
| Proveedores | 975 | 955 | (20) |
| Préstamos Bancarios | 128 | 101 | (27) |
| Préstamos Particulares c/p | 406 | 411 | 5 |
| Impuestos por Pagar | 88 | 94 | 6 |
| Otros Pasivos | 376 | 368 | (8) |
| ***Total Pasivo Corriente*** | ***1.973*** | ***1.929*** | (44) |
| | | | |
| Préstamos Socios y Particulares | 389 | 389 | 0 |
| Préstamos Bancarios | 164 | 134 | (30) |
| | | | |
| ***Total Pasivo Largo Plazo*** | ***553*** | ***523*** | (30) |
| **TOTAL PASIVO** | **2.526** | **2.452** | **(74)** |
| | | | |
| Capital,Res., Ej.Anteriores | (37) | 78 | 41 |
| Resultados del Ejercicio | 90 | 300 | 210 |
| ***Total del Patrimonio*** | **53** | **378** | 325 |
| **PASIVO + PATRIMONIO** | **2.579** | **2.830** | **251** |

Al analizar el Activo Total tiene un incremento del 9,73% con respecto al año 2011. La liquidez de la empresa aumenta en 65,38%, en su desenvolvimiento influyen el incremento de ventas , así como el crecimiento de cuentas como Caja Bancos y la de Cuentas y Documentos por Cobrar que aumenta considerablemente en 52.69%.

La aplicación de NIIF'S afectó a Inventarios, Cuentas por Cobrar a Terceros y Activos Fijos. El Inventario es el 17,77% del Activo y aumenta en 32.37% por manejo y control adecuado, determinándose la baja y reclasificación de algunas cuentas. 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 aumentan en 32.85% debido principalmente a reclasificación, cruce y cierre de cuentas.

El Activo Fijo es el 32,26% del Activo Total, disminuye en 4,90% por la variación de diferentes rubros, porque 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.

De igual manera en el Pasivo por efectos de las NIIF'S se realizaron ajustes y reclasificaciones en algunas cuentas. El Pasivo Corriente disminuye en 2,23%, la cuenta Proveedores mejoró condiciones de plazos y pagos; Otros Pasivos disminuye ligeramente en 2,13%. La parte corriente del Pasivo a Largo Plazo disminuye en 21,09% debido al pago de los mismos, no así con la cuenta de Préstamos Particulares Corto Plazo que aumenta en 1,23% por la adquisición de nuevas obligaciones.

Al analizar las Obligaciones a Largo Plazo disminuyen en 5,42% con respecto al 2011 debido al pago de Préstamos Bancarios.

Al analizar el Patrimonio se determina que los efectos de aplicar las NIIFS fueron contra el rubro de Resultados de Ejercicios Anteriores , además con los Resultados del Ejercicio analizado el Patrimonio se fortalece ya que obtiene una utilidad de USD 300.369,01.

**II. ESTADO DE RESULTADOS**

| **Cuentas** | **2011** | **2012** | **Diferencia** |
|---|---|---|---|
| Ventas | 6.032 | 7.038 | 1.006 |
| Costos de Ventas | 3.045 | 3.396 | 351 |
| Costo de Producción | 513 | 689 | 176 |
| ***Utilidad Bruta*** | ***2.474*** | ***2.953*** | 479 |
| Gastos Adm.+Ventas | 2.227 | 2.310 | 83 |
| Gastos Financieros | 228 | 202 | (26) |
| Otros Ingresos y Egresos No Operacionales | 71 | 141 | 70 |
| **UTILIDAD** | **90** | **300** | **210** |

Las Ventas Totales crecen en 16.68%, por los incrementos de las ventas realizadas en los locales propios y a clientes mayoristas. El Costo de Ventas se incrementa en 11,53% , notándose que hay un control eficiente en los rubros costo de venta heladería, pizzería y pastelería ya que éstos disminuyen con respecto al año anterior. Los Costos de Producción aumentan en 34,31% consecuencia de las compras de materia prima, gastos de fabricación, mano de obra y dentro de este rubro el de la planta de producción de Quito duplica su valor. Por lo tanto, la empresa obtuvo una Utilidad Bruta cuyo crecimiento es del 19,36%.

Los Gastos de Administración y de Ventas tienen un moderado crecimiento del 3.73%, mismos que se producen por ajustes en depreciaciones y amortizaciones por aplicación de Niif's, además se disminuyen los gastos de publicidad y propaganda, vigilancia y seguridad, viáticos y movilizaciones, atenciones personal de ventas cumpliendo su objetivo por los resultados obtenidos optimizando recursos y servicios. En los Gastos de Administración se tiene mejor manejo de cuentas como Servicios Prestados, Suministros de Oficina, Servicios Básicos y se reclasifica la cuenta Gasto de Jubilación Patronal.

Los Gastos Financieros disminuyen 11,40% porque la Empresa disminuye Obligaciones Bancarias a Corto y Largo Plazo, sin embargo también mantiene Préstamos Particulares a Corto y Largo Plazo. Al analizar los Gastos e Ingresos no Operacionales sus saldos reflejan los movimientos por venta de activos fijos, ajustes de depreciaciones y amortizaciones por efecto de reclasificaciones y cruce de cuentas al aplicar NIIF'S. Por lo citado anteriormente, repercute en resultados obteniendo la Empresa una utilidad de USD 300.369,01.

**RECOMENDACIONES:**

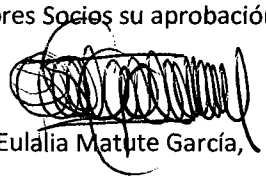
La estructura financiera de la empresa ha mejorado, no presenta situaciones que generen problemas inmediatos de liquidez y solvencia. En el 2012 la Empresa cumplió puntualmente con sus Obligaciones Bancarias y de Particulares a Corto y Largo Plazo, disminuyéndose el uso del sobregiro bancario como fuente de financiamiento. A pesar de ello, la Empresa adquirió nuevas Obligaciones Bancarias y con Particulares, por lo que es conveniente definir los vencimientos de las Obligaciones Bancarias, de Particulares y con los Accionistas.

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 presentar sus estados contables bajo NIIF'S durante este año, ha conseguido que sus balances contables cuenten con información confiable, consistente y respaldada. Determinándose que el impacto se aplique a Resultados y nó al Patrimonio. Por ello se recomienda, con respecto a los Inventarios mantener actualizada la información, cambios, ingresos, salida o venta de los mismos en cada sucursal para un eficaz control y custodia; de igual manera con los Activos Fijos para poder determinar correctamente las depreciaciones.

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 NIC y NIIFS, 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 Matute García,

**COMISARIO.**