

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 2014.

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 Internacionales 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:

HELADERIAS TUTTO FREDDO S.A.

BALANCE GENERAL

<u>Cuentas</u>	<u>AÑO 2013</u>	<u>AÑO 2014</u>	<u>diferencias</u>
Efectivo y Equivalentes	222	162	-60
Cuentas, Docts x Cobrar	500	409	-91
Inventarios	529	515	-14
Crédito Tributario	88	43	-45
Otros Activos Corrientes	208	103	105
Total Activo Corriente	1.547	1.232	-315
Total Activo No Corriente	1.184	1.113	-71
Otros Activos	471	563	92
TOTAL ACTIVO	3.202	2.908	-294
Proveedores	876	605	-271
Préstamos Bancarios	66	97	31
Préstamos Particulares c/p	336	22	-314
Impuestos por Pagar	263	137	-126
Otros Pasivos	368	266	-102
Total Pasivo Corriente	1.909	1.127	-782
Préstamos Socios y Particulares	389	154	-235
Préstamos Bancarios	97	33	-64
Provisiones Empleados L/P	264	311	47
Pagarès REVNI	0	616	616
Total Pasivo Largo Plazo	750	1.114	364
TOTAL PASIVO	2.659	2.241	-418
Capital, Reservas, Res. Ej. Ant.	241	542	301
Resultados del Ejercicio	302	125	-177
Total del Patrimonio	543	667	124
PASIVO + PATRIMONIO	3.202	2.908	-294

Al analizar el Activo Total tiene un decremento del 9,18% con respecto al año 2013 por la variación de diferentes cuentas. La disminución de las ventas repercutió en la liquidez de la empresa y de Clientes que decrecen en 27,03% y 8,60% respectivamente. Otras Cuentas y Documentos por Cobrar también disminuyen en un 18,20%.

El Inventario es el 17,71% del Activo y baja en 2,65% debido a un manejo y control adecuado. El saldo de los rubros corresponde al de las existencias reales, mismas que se encuentran respaldadas por reportes, constataciones y verificaciones físicas mensuales y anuales.

El Activo No Corriente es el rubro más importante y representa el 38,27% del Activo Total, y disminuye en 6%, por la venta, reclasificación de la cuenta Activos Fijos de Producción y por la aplicación de depreciación. Los Activos Intangibles crecen en 19.53% por las adecuaciones realizadas en algunos locales de los diferentes puntos de venta.

El Pasivo Corriente disminuye considerablemente en 40,96%, por la variación de cuentas como Proveedores que bajan en 30.94% por el decremento de las ventas. La Empresa toma decisiones financieras a corto plazo como son cancelar Préstamos de Terceros cuyo rubro baja en 93.45% y usar como herramienta de financiamiento el sobregiro bancario.

En cuanto a las Obligaciones a Largo Plazo aumentan en 48.53% por el cambio en la política financiera bajo esta modalidad, es así que las Obligaciones Bancarias y los Préstamos Socios y Particulares disminuyen en 65,98% y 60.41% respectivamente, además se procede a la colocación de pagarés en el Registro Especial de Valores No inscritos en Bolsa y ser negociados en el mercado bursátil por un valor de \$ 615.619.14.

Con los Resultados del Ejercicio analizado el Patrimonio crece en 22,84% ya que obtiene una utilidad de USD 124.655,49.

II. ESTADO DE RESULTADOS

HELADERIAS TUTTO FREDO S.A. BALANCE RESULTADOS

<i>Cuentas</i>	<i>AÑO 2013</i>	<i>AÑO 2014</i>	<i>diferencias</i>
Ventas	7.208	6.949	-259
Costos de Ventas	3.298	3.004	-294
Costo de Producción	591	761	170
Utilidad Bruta	3.319	3.945	626
Gastos Adm.+Ventas	2.531	3.491	960
Gastos Financieros	166	148	-18
Ot. Ingresos y Egresos No Operacionales	320	181	-139
UTILIDAD	302	125	-177

Las Ventas Totales no tienen el mismo comportamiento que el año anterior pues para el 2014 bajan en 3.59%; inciden en este resultado las Ventas a Franquicias y Ventas a Clientes Mayoristas con decrementos del 21.49% y 14,77% respectivamente. Se producen importantes variaciones como la disminución del Costo de Ventas en 8,91%, notándose que hay un control eficiente en los rubros Costos de Venta Helado Artesanal y Soft ya que disminuyen con respecto al año anterior. Los Costos de Producción se incrementan en 28,76% consecuencia del alza de sueldos de mano de obra, así como los Gastos de Fabricación Heladería crecen por la Asesoría y Servicios Prestados en producción en la planta de Quito y en la Matriz. Por lo tanto, la empresa obtuvo una Utilidad Bruta cuyo crecimiento es del 18,86%.

Al realizar un análisis consolidado los Gastos de Administración y de Ventas crecen en 37.93%, sin embargo hay varios aspectos que destacar en su comportamiento. El rubro de Gastos de Administración se incrementa por el alza de sueldos y el pago de Honorarios, Comisiones a Personas Naturales y como aspecto importante está la disminución considerable de la cuenta Mantenimiento en General. En cuanto a Gastos de Ventas los incrementos a considerar son el alza de Sueldos al Personal y los pagos por arriendos de locales, además los rubros de Publicidad y Propaganda, Adecuaciones de Locales y Uniformes del Personal disminuyen.

Los Gastos Financieros disminuyen 10,84% porque la Empresa no ha adquirido otras Obligaciones Bancarias ni con Socios ó Particulares; sin embargo, aparece un valor por Comisiones por la negociación de los pagarés Revni. Al analizar los Gastos e Ingresos no Operacionales lo más destacado es la cuenta Gastos por Operaciones Continuas que refleja los movimientos por Gastos Participación Trabajadores 15% y Gasto Impuesto a la Renta. Por lo citado anteriormente, repercute en resultados obteniendo la Empresa una utilidad de USD 124.655,49.

RECOMENDACIONES:

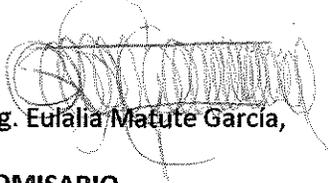
La estructura financiera de la empresa no presenta situaciones que generen problemas inmediatos de liquidez y solvencia. En el 2014 la Compañía cumplió puntualmente con sus Obligaciones Bancarias y de Particulares a Corto y Largo Plazo, disminuyéndose estos rubros como fuente de financiamiento y aperturando una nueva fuente de financiamiento con la negociación de pagarés Revni. Por ello, es conveniente continuar definiendo los vencimientos de las Obligaciones Bancarias, de Particulares y con los Accionistas y las nuevas que se vayan adquiriendo.

En los Locales Propios, Ventas a Franquicias y a Mayoristas las ventas de helado artesanal y soft ha disminuido, se recomienda continuar invirtiendo en publicidad y promoción, aplicar nuevas estrategias de mercado que den mayor impulso a estos productos, mejorar las condiciones de venta y crédito con el propósito de mejorar las conseguidas este año.

La Compañía al presentar sus estados contables bajo NIIF'S, ha conseguido que sus balances contables cuenten con información confiable, consistente y respaldada. 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 aplicar esta política con los Activos No Corrientes que son el rubro más

importante de la empresa para poder determinar con facilidad su ubicación y aplicar correctamente las depreciaciones.

Después de la revisión y análisis de los diferentes documentos, comprobantes contables, 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. Eufalia Matute Garcia,

COMISARIO.