

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 2015.

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 2014</u>	<u>AÑO 2015</u>	<u>diferencias</u>
Efectivo y Equivalentes	162	59	-103
Cuentas, Docts x Cobrar	409	414	5
Inventarios	515	615	100
Crédito Tributario	43	43	0
Otros Activos Corrientes	103	17	-86
Total Activo Corriente	1.232	1.148	-84
Total Activo No Corriente	1.113	1.993	880
Otros Activos	563	672	109
TOTAL ACTIVO	2.908	3.813	905
Proveedores	605	820	215
Préstamos Bancarios	97	111	14
Préstamos Particulares c/p	22	8	-14
Impuestos por Pagar	137	110	-27
Otros Pasivos	266	349	83
Total Pasivo Corriente	1.127	1.398	271
Préstamos Socios y Particulares	154	24	-130
Préstamos Bancarios	33	63	30
Provisiones Empleados L/P	311	369	58
Pagarés REVNI	616	417	-199
Total Pasivo Largo Plazo	1.114	873	-241
TOTAL PASIVO	2.241	2.271	30
Capital, Reservas, Res. Ej. Ant.	542	1.333	791
Resultados del Ejercicio	125	209	84
Total del Patrimonio	667	1.542	875
PASIVO + PATRIMONIO	2.908	3.813	905

Al analizar el Activo Total tiene un incremento del 31.12% con respecto al año 2014 por la variación de diferentes cuentas. La liquidez disminuye en 63.58% porque se cumplió con las Obligaciones contraídas, la gestión de cartera permitió que la cuenta Clientes tenga un decremento 8.11%. Otras Cuentas y Documentos por Cobrar también disminuyen en un 5%.

El Inventario es el 16,12% del Activo y crece en 19,42%, su saldo 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 aumenta en 7.18%, por la venta y por la revaluación de maquinaria en todos los locales para los que se contrató un Experto de la Superintendencia de Compañías. En cuanto a los Activos Intangibles crecen en 19.36% por las adecuaciones realizadas en algunos locales de los diferentes puntos de venta.

El Pasivo Corriente aumenta ligeramente en 1,33%, por la variación de cuentas como Proveedores que bajan en 35.54% por el cambio de políticas de crédito concedidas. La Empresa adopta decisiones financieras a corto plazo como seguir cancelando los Préstamos de Terceros cuyo rubro baja en 63.63% y usar como herramienta de financiamiento el sobregiro bancario que se incrementa en 75.75%.

En cuanto a las Obligaciones a Largo Plazo disminuyen en 21.63% por el cambio en la política financiera bajo esta modalidad, es así que las Obligaciones Bancarias crecen en 90.90%, los Préstamos Socios y Particulares continúan disminuyendo en 84,41% , además los Pagarés Revnl se reducen en 32.31%.

Con los Resultados del Ejercicio analizado el Patrimonio crece en 145,94% por la reinversión de utilidades y porque la Compañía obtiene una utilidad de USD 209.497,36 superior en 67.20% al 2014.

II. ESTADO DE RESULTADOS

HELADERIAS TUTTO FREDO S.A. BALANCE RESULTADOS

<i>Cuentas</i>	<i>AÑO 2014</i>	<i>AÑO 2015</i>	<i>diferencias</i>
Ventas	6.949	7.149	200
Costos de Ventas	3.004	2.979	-25
Costo de Producción	761	848	87
Utilidad Bruta	3.184	3.322	138
Gastos Adm.+Ventas+Mercadeo	2.731	2.954	223
Gastos Financieros	148	107	-41
Ot. Ingresos y Egresos No Operacionales	181	52	-129
UTILIDAD	125	210	85

Las Ventas Totales continúan con la tendencia de crecimiento que para el 2015 es de 2.88%; inciden en este resultado las Ventas a Franquicias y Ventas a Clientes Mayoristas que crecen en 0.33% y 23,77% respectivamente. Se producen importantes variaciones como la disminución ligera del Costo de Ventas en 0,83%, notándose que hay un control eficiente en los rubros Costos de Venta Heladería y Soft ya que disminuyen con respecto al año anterior en 20,89% y 4,92% respectivamente. Los Costos de Producción se incrementan en 11,43% consecuencia del alza de sueldos de mano de obra, así como los Gastos de Fabricación y porque este año se incorpora la Mano de obra de la Planta II. Por lo tanto, la empresa obtuvo una Utilidad Bruta cuyo crecimiento es del 4,33%.

Al realizar un análisis consolidado de los Gastos de Administración, Ventas y Mercadeo que desde este año se considera un rubro independiente, crecen en 8.16%, por varios aspectos que destacar en su comportamiento. El rubro de Gastos de Administración disminuye en 5.64% porque al igual que el año anterior bajan los pagos de Honorarios, Comisiones a Personas Naturales, disminuye también Gastos de Franquicias. En cuanto a Gastos de Ventas los incrementos a considerar son el alza de Sueldos al Personal, el pago de Bonos y Sobresueldos, así como los pagos por arriendos de locales y las Adecuaciones de Local. En cuanto a los rubros de Publicidad y Propaganda, Mantenimiento de Maquinaria y Atenciones al Personal disminuyen.

Los Gastos Financieros en general disminuyen en 27.70%, la Empresa ha adquirido nuevas Obligaciones Bancarias para la adquisición de vehículos y para cubrir otras necesidades creciendo en 90.90%, los rubros que disminuyen son el endeudamiento con Socios ó Particulares en 84.41% al igual que las Comisiones Revni en 32.30%. Al analizar los Gastos e Ingresos no Operacionales lo más destacado es el incremento en la cuenta Otros Ingresos por la Venta de Activos Fijos. Por lo citado anteriormente, repercute en resultados obteniendo la Empresa una utilidad de USD 209.497,36.

RECOMENDACIONES:

La estructura financiera de la empresa no presenta situaciones que generen problemas inmediatos de liquidez y solvencia. En el 2015 la Compañía cumplió puntualmente los pagos de sus Obligaciones Bancarias y con Particulares a Corto y Largo Plazo, y continuó usando como fuente de financiamiento la negociación de pagarés Revni. Por ello, es conveniente definir los vencimientos de las Obligaciones Bancarias, de Particulares y con los Accionistas y las nuevas que se vayan adquiriendo.

En los Locales Propios, Franquicias y Clientes Mayoristas las ventas en general han crecido poco. Por ello, la incorporación de Gastos de Mercadeo será una herramienta útil para el análisis de nuevas estrategias de publicidad y promoción que den mayor impulso de venta a sus productos y en especial al helado soft que es el producto líder en aceptación; se recomienda también mejorar las políticas de venta y condiciones de crédito a los Clientes Mayoristas con la perspectiva de que su tendencia de crecimiento supere a la conseguida en 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; ha contribuido para esta labor la apertura de la cuenta Maquinaria en Bodega y Stock que servirá para registrar la movilidad de maquinarias y equipos por devolución y posterior reubicación entre los diferentes locales. De igual manera, es importante seguir con 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.

Es imprescindible que los Directivos continúen aplicando decisiones oportunas y acertadas como fueron la Reinversión de Utilidades y conseguir mediante un análisis técnico el Superávit por Revaluación de Activos que permitieron un mayor fortalecimiento de su Patrimonio.

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. Edna Rodríguez García,

COMISARIO.

