

Cuenca, 10 de abril del 2009

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 2008.

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 2007	Año 2008	Diferencia
ACTIVO			
Caja Bancos	50	64	14
Cuentas, Doctos por Cobrar	90	217	127
Inventarios	171	259	88
Crédito Tributario	39	61	22
Otros Activos Corrientes	56	16	(40)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	406	617	211
ACTIVO FIJO NETO	645	522	(123)
OTROS ACTIVOS	430	387	(43)
TOTAL ACTIVO	1.481	1.526	45
PASIVO			
Proveedores	638	587	(51)
Préstamos Bancarios	157	89	(68)
Préstamos Particulares	268	283	15
Impuestos por Pagar	47	55	8
Otros Pasivos	69	114	45
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,179	1,128	(51)
Largo Plazo	101	91	(10)
Préstamo de Accionistas	216	216	-
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	317	307	(10)
TOTAL PASIVO	1.496	1.435	(61)
PATRIMONIO			
Capital, Reservas, Result.Ej.An.	(39)	(41)	2
Resultados del Ejercicio	24	50	26
TOTAL PATRIMONIO	(15)	(91)	76
PASIVO + PATRIMONIO	1.481	1.526	45

El Activo Total representado en \$ 1,526,500,19 tiene un crecimiento del 3% con respecto al año 2007. La liquidez de la empresa mejoró en 26%, para su análisis debemos considerar aspectos que influyen en su desenvolvimiento como: La venta de franquicias se incrementa considerablemente en diferentes ciudades, lo cual repercutió en el incremento de cuentas como Caja Bancos y la de Clientes que aumenta en 177%. De igual manera se otorgaron Préstamos a Compañías Relacionadas con un importante aumento del 175%.

El Inventario es el 42% del Activo Corriente, en cuanto a la Rotación de Inventarios está acorde al promedio recomendado, 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 Inventarios 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 34% del Activo Total, sufre una disminución del 10% con respecto al 2008 por la variación de diferentes rubros: La venta del local de Machala incluyendo Maquinaria y Equipo, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Utensilios, etc; cabe acotar que este local pasó a ser una franquicia. El incremento del rubro de Envases por la importación de desechables, plásticos, vasos y similares. La cuenta de Utensilios y Letreros de los diferentes puntos de venta se dieron de baja por obsolescencia y desuso. Se vendieron algunas máquinas del local de Tutto Freddo y del Angelus por renovación. La empresa adquiere un vehículo para uso de Administración. La franquicia de Salinas se reincorporó a la empresa debido a pagos atrasados. Se integra el valor de Capital Social por Pagar de los accionistas en \$ 25,000 por aumento de capital que será pagado en 2 años.

El Pasivo Corriente disminuye en 4%. Se consiguieron mejores condiciones de pago con los Proveedores, la parte corriente del Pasivo a Largo Plazo disminuye por los pagos realizados, e incluso la deuda del Austrobank desaparece; a pesar de ello, se sigue utilizando el sobregiro bancario como fuente de financiamiento. Los Préstamos de Terceros se incrementan, los mismos son reclasificados con reconocimiento de los deudores legales. Cabe recalcar que las Obligaciones a Largo Plazo disminuyen en un 10% debido a que los préstamos con el Banco del Pichincha se han ido pagando con puntualidad; 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.

Los Accionistas toman una importante decisión, ya que se fortalece el Patrimonio con el aumento del Capital Social, además el ejercicio analizado obtiene utilidad de USD 49,921,54.

II. ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares USD)

CUENTAS	Año 2007	Año 2008	Diferencia
VENTAS LOCALES	2.203	2.569	366
VENTAS FRANQUICIAS	202	703	501
OTROS INGRESOS	65	95	30
TOTAL VENTAS NETAS EN GENERAL	2.470	3.367	897
COSTO DE VENTAS	1.341	1.925	584
UTILIDAD BRUTA	1.129	1.442	313
GTOS.ADM + VENTAS	983	1.275	292
GASTOS FINANCIEROS	122	118	(4)
UTILIDAD	24	49	25

Las Ventas Totales crecen en 16%, factores que influyeron primordialmente fueron los incrementos de las Ventas a Franquicias y de las Ventas de los Locales y Mayoristas en 248% y 16,5% respectivamente. El Costo de Ventas aumenta en 43%, siendo los Gastos de Fabricación con el incremento del 180% su principal variación, y dentro de éste los correspondientes a la actividad de la heladería por el incremento general de precios de los items que integran este rubro. Por lo tanto, la empresa obtuvo una Utilidad Bruta cuyo crecimiento es del 28%. Cabe señalar que, para un mayor control de ventas se procedió a reclasificar cuentas que permitieron un mejor control individual de ventas de locales y mayoristas; de igual manera, para las ventas a franquicias se aplicó un control individualizado de costos por items de actividad.

Los Gastos de Administración y de Ventas tienen un comportamiento creciente del 29%, se reclasificaron cuentas cargándoles directamente aquellas que se producen por franquicias que incluyen adecuaciones, gastos de apertura y sistemas, etc, otros incrementos importantes fueron el contrato de mantenimiento de equipos y maquinarias de los locales que facilitaron el óptimo desenvolvimiento de operación de las mismas, las depreciaciones disminuyeron por la venta de los activos fijos del local de Machala y otros Activos Fijos, no hay costos por estas ventas ya que se contabilizaron contra utilidad ó pérdida según sea el caso. Otros gastos fueron el pago de transporte del frigo con los productos a los puntos de venta que mejoraron los tiempos de entrega y almacenaje, el pago por arriendo de los locales donde funcionan la planta de producción y bodega.

Los Gastos Financieros disminuyen en 4% porque la Empresa ha cumplido con sus Obligaciones Bancarias y Particulares disminuyendo el costo financiero, no se ha adquirido nuevas obligaciones bancarias, en cambio las particulares se incrementan. Por lo citado anteriormente, repercute en los resultados obteniendo la empresa una Utilidad de USD 49,921,54.

RECOMENDACIONES:

Al analizar la estructura financiera, la Empresa presenta situaciones que originan problemas de liquidez inmediata. En cuanto a solvencia durante el 2008 se cubrió puntualmente con todas las Obligaciones Bancarias y Particulares pendientes, se asumieron costos financieros por el sobregiro bancario usado; ante lo cual, es importante que se determinen claramente los vencimientos de las obligaciones bancarias, con los accionistas y con particulares tanto nacionales como extranjeros.

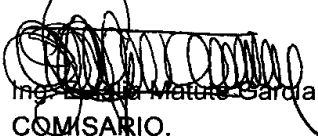
En lo referente a los Préstamos a Compañías Relacionadas que se han incrementado para el año 2008, sería conveniente que así como las obligaciones bancarias tienen su costo financiero, éstos también representen un ingreso no operacional significativo para que compense en parte su incremento.

El crecimiento de Ventas de Franquicias es importante, por lo que se debería mejorar no sólo sus políticas de crédito en cuanto a verificación y aceptación, sino aplicar un profundo análisis de mercado para determinar si su apertura es conveniente ó no; de esta manera, se optimizaría su desenvolvimiento evitando problemas por deudas pendientes debido al cierre de las mismas.

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 2008, 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 para facilitar el control y la información de algunas cuentas de ventas y compras, así como de los diferentes ingresos provenientes de las franquicias.

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


Ing. Roberto Matute García,
COMISARIO.