

CALZADO PONY S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO 2009

Señores
ACCIONISTAS DE CALZADO PONY S.A.
Ciudad.

En cumplimiento con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías con relación a funciones de Comisario, pongo en su conocimiento a ustedes señores accionistas el informe de Calzado Pony S.A. correspondiente al ejercicio económico de 2009.

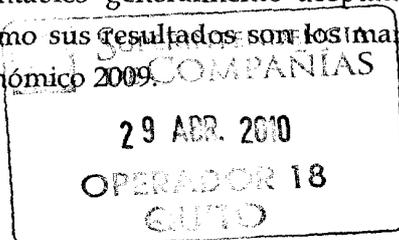
ADMINISTRACION.

Los Directivos de la Compañía durante el periodo económico han dado cumplimiento a todo lo referente a normas legales y estatutarias, especialmente a las disposiciones aprobadas en Juntas Extraordinarias Universales del 26 de Enero y 23 de noviembre del 2009 así como en Junta General Ordinaria del 16 marzo del 2009 especialmente con relación a la resolución de destino de utilidades el año 2008 y sobre el presupuesto para gastos de viaje relacionados con las actividades de la Compañía.

Sus Libros sociales de Acciones y Accionistas, Libros talonarios de títulos y de Actas de Juntas General y Directorio, así como todos libros de contabilidad se encuentran actualizados como estipulan los reglamentos de la Superintendencia de Compañías.

ASPECTOS CONTABLES

Sus Estados Financieros, presentados junto con sus anexos y auxiliares, demuestran la veracidad de la información y para la elaboración de los mismos han sido aplicados normas y principios contables generalmente aceptados y reflejan la verdadera posición financiera así como sus resultados son los manifestados en los respectivos Balances del ejercicio económico 2009.



En sus Estados Financieros han sido aplicados todas las normas, leyes y procedimientos relacionados con movimientos y transferencias de activos, pasivos y patrimonio, reconocimiento de ingresos y gastos, provisiones, depreciaciones, valoración de inventarios.

Por lo expuesto y luego de realizado el correspondiente análisis a los Estados Financieros de Calzado Pony S.A. terminados a Diciembre del 2009, se considera que reflejan la verdadera posición financiera y se recomienda la aprobación de los mismos por parte de los señores accionistas.

Por la debida y oportuna presentación de los Estados Financieros de Calzado Pony S.A. por parte de sus funcionarios se realizó el presente informe por lo cual transmito mis debidos agradecimientos.

Atentamente,



Lic. René Narváez
Comisario Principal
CALZADO PONY S.A.

Quito, marzo 2010

OPINION E INTERPRETACION FINANCIERA

Calzado Pony S. A., al finalizar el ejercicio económico del 2009, presenta el siguiente resultado según análisis de sus índices financieros más importantes:

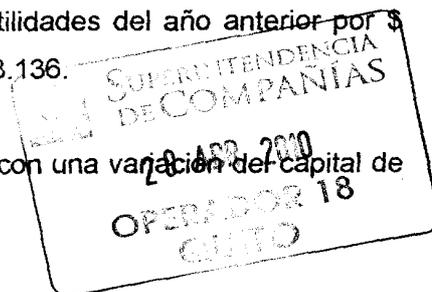
Calzado Pony al finalizar el 2009 refleja en su índice de solvencia de 1.71 que es mayor del año 2008 que fue de 1.50 producto de una variación de sus componentes Activo Corriente (6.68%) y Pasivo Corriente (-6.09%).

Del activo corriente se incrementa Caja Bancos en \$ 30.564 , cartera comercial en \$ 135.822 , la provisión cuentas incobrables se incrementa en \$ 2.064 , entre préstamos al personal ,varias cuentas e impuestos por cobrar existe una disminución de \$ 104.157, dando en este rubro por cobrar un incremento total de \$ 29.601. Y en pagos anticipados de incrementa en \$ 722.

El inventario tiene un ligero incremento del 0.45% equivalente a \$ 3.221 producto de una mayor producción, y el rubro pagos anticipados aumenta en 4.63% con relación al 2008 que en su mayor valor son los impuestos del 2009 por \$ 1.238 y de otros pagos y gastos anticipados.

En el pasivo corriente tenemos disminución de proveedores por \$ 11.496, las obligaciones financieras por \$ 79.228 que es la parte corriente de los prestamos a largo plazo , provisiones cuentas por pagar en \$ 18.372 y tenemos un incremento en el rubro Cuentas por pagar de \$ 77.076, en Provisiones Legales también existe una disminución de \$ 34.680 que se debe al cambio de pago de fondos de reserva que es componente mayor de esta cuenta, en cuentas por pagar fiscales el incremento de \$ 17.641 se debe al movimiento especialmente de ventas del Impuesto al valor Agregado y Obligaciones patronales tiene una disminución neta de \$ 5.629 por el cumplimiento durante el año, así como el pago de utilidades del año anterior por \$ 6.868 y la Reserva de la participación del 2009 por \$ 13.136.

Finalizando de esta combinación de rubros corrientes con una ~~variación del capital de~~ ^{variación del capital de} trabajo positiva de \$ 103.131.



El activo no corriente tenemos dentro del activo fijo un incremento neto de \$ 33.419 debido en su gran parte por la adquisición de vehículo por \$23.640 y adecuaciones de terrenos neto por \$18.467 y la diferencia de activo fijo (disminución neta) es producto de las depreciaciones y amortizaciones efectuadas durante el año.

El pasivo No Corriente en Provisión Jubilación Patronal se incrementa en \$ 74.082, mayor del año 2008 debido a personal con mas de 10 años de servicio que se incrementaron en el 2009, pasando de \$ 203.558 a \$ 277.640, según estudio actuarial realizado y que refleja en el estado de resultados.

Tenemos el incremento de Obligaciones Financieras a Largo Plazo por \$ 10.750

El índice de endeudamiento para el presente año 2009 es de 1.98 frente a 2.10 del 2008 y se debe al incremento de pasivos y la recuperación de la empresa por obtener resultados positivos netos por \$ 58.991.

En el Patrimonio tenemos la transferencia de la utilidad neta 2008 en \$ 10.000 a dividendos, se incrementa la Reserva Legal por \$ 3.001 y la Reserva Facultativa por \$ 17.012, en cumplimiento de la resolución de Junta General de Accionistas en lo referente a destino de resultados del año 2008 y el incremento en resultados \$ 28.978 es el resultado de la diferencia de utilidad del año 2008 \$ 30.013 con la utilidad neta del 2009 por \$ 58.991.

La relación del Patrimonio frente a los Activos nos da un índice del 33.60% en el año 2009 menor al 2008 que fue de 32.23%, y esto es en mejor comportamiento por cuanto significa que en la empresa va creciendo la productividad en sus activos para en base a ello mejorar los resultados de la misma.

En el Estado de Resultados, nos refleja un incremento de las ventas por \$ 215.804 con ventas en el 2008 de \$ 1.493.285 comparadas con las del 2009 que fueron \$ 1.709.089, significa un 14.45% de crecimiento y obteniendo una utilidad en ventas de \$ 353.941 que representa el 20.71% de las ventas, lo que da como resultado un costo de ventas en el 79.29% con \$ 1.355.148, que tuvo una reducción de \$ 129.314 que refleja lo que se menciono anteriormente sobre la productividad de la empresa.

A

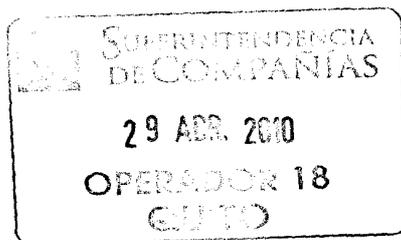
Los gastos operacionales aumentaron de \$ 190.282 a \$ 219.580 especialmente en gastos de ventas debido a un incremento dentro del estado de resultados Otras remuneraciones y varios gastos de ventas, obteniendo una utilidad operacional de \$ 134.360 con un índice positivo del margen de utilidad en operación del 7.86%, que comparado con el año 2008 teníamos un índice del 5.17%.

Los Gastos Financieros tienen una disminución de \$ 7.614 que en variación representa el 25.48% con relación al 2008, pero en comparación con las ventas actuales es el 1.30% producto del costo financiero por el cumplimiento con Obligaciones Financieras tanto de terceros como de relacionados, los otros egresos no operacionales tienen un incremento de \$ 36.204 con un valor en el año 2008 de \$ 6.139 y terminando el 2009 con \$ 42.343, y en los ingresos no operacionales se tuvo un incremento de \$ 13.191, obteniendo un resultado neto de estos rubros no operacionales la suma de \$ 46.781, para obtener una utilidad del ejercicio de \$ 87.579 que significa una recuperación en resultados de \$ 41.790 en porcentaje del 91.27%, que representa el 5.12% de las ventas. De este resultado por cumplir con disposiciones legales de participación de trabajadores por \$13.137 y tributarias luego de conciliación por \$ 15.451, tenemos un disponible para accionistas la utilidad neta de \$ 58.991 que nos indica un margen de utilidad neta del 3.45%.

Como refleja el estado de resultados al finalizar el periodo obtenemos una mayor utilidad que la del año 2008 y se debe especialmente a que existió una mejor gestión para mejorar ventas y así generar un capital de trabajo positivo en conjunto con la obtención de obligaciones financieras que nos obligan a seguir teniendo costos que de todas maneras nos refleja un buen uso de los recursos.

Se continúa cumpliendo con obligaciones sociales como es la jubilación patronal que en este año sigue incrementando el rubro según el estudio actuarial.

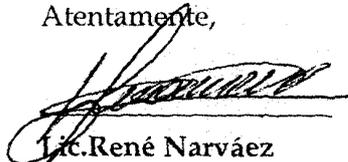
También se provisiona lo que permite la ley sobre los montos incobrables que en este año por tener mayor cartera también se incremento este valor.



Para el año 2010 se nos presenta por una parte lo relacionado a impuestos un incremento en cálculos que se va a necesitar recursos los cuales debemos generar con las mejoras políticas internas y por otro aprovechar las medidas arancelarias que esta tomando el gobierno para mejorar la productividad nacional y que se debe tener en cuenta en el nuestro sector y así utilizar en función de beneficios para la empresa.

Finalmente se debe presentar el plan de la gestión por realizar para la aplicación de las NIIF y obtener los Estados Financieros con todas las normas expedidas para la implementación según cuadro emitido por la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Lic. René Narváez

Comisario Principal

CALZADO PONY S.A.

Quito, marzo del 2010