

CALZADO PONY S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO 2012

Señores

ACCIONISTAS DE CALZADO PONY S.A.

Ciudad.

En cumplimiento con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías en el art.279 de la Ley de Compañías con relación a atribuciones y obligaciones de Comisario, pongo en su conocimiento a ustedes señores accionistas el informe de Calzado Pony S.A. correspondiente al ejercicio económico de 2012.

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 General de accionistas del 7 de Marzo del 2012.

Sus Libros sociales como títulos de Acciones , Libros talonarios y de acciones y accionistas y de Actas de Juntas General y Directorio, cumplen con lo mencionado en los artículos 176, 177 y 246 de la Ley de compañías, 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 2012.

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.

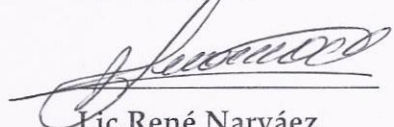
Por lo expuesto y luego de realizado el correspondiente análisis a los Estados Financieros de Calzado Pony S.A. terminados a Diciembre del 2012 se considera que reflejan la verdadera posición financiera, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha están de acuerdo con Normas internacionales de Información Financiera y se recomienda la aprobación de los mismos por parte de los señores accionistas.

Es importante señalar que conforme lo establece las resoluciones de la superintendencia de compañías, los estados financieros del 2012 de Calzado Pony S.A., son los primeros que han sido preparados aplicando Normas Internacionales de Información Financiera NIFF. Los ajustes requeridos por la implementación han sido registrados y reportados por la Empresa según lo manifestado en dichas normas.

Para fines comparativos los Estados Financieros analizados incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y la fecha de transición, los que han sido ajustados conforme a las Norma de Información Financiera vigentes para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2012

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 22 2013

OPINION E INTERPRETACION FINANCIERA

Calzado Pony S.A., al finalizar el ejercicio económico del 2012, presenta el siguiente resultado según análisis de sus índices financieros más importantes:

El índice de solvencia de 1,89 que es menor del año 2011 que fue de 2.21 producto de una variación de sus componentes Activo Corriente (-7.44%) y Pasivo Corriente (8.31%), se puede observar un incremento mayor de pasivo corriente en los rubros de obligaciones patronales 428.72% de \$ 290 a \$ 1.534, un aumento en el rubro de anticipo clientes aumento 100% por \$ 44.541, de cuentas por pagar de \$ 807 a \$ 2.137 en un 164.76% y las deudas fiscales de \$ 20.756 a 23.113 en un 11.36%, en sus rubros más representativos y del activo corriente debemos resaltar el incremento de cuentas por cobrar en un 43,44%, de \$ 163.530 a \$ 234.569, la baja de caja bancos un 58,79% de \$ 71.101 a \$ 29.303 y una disminución de pagos anticipados del 50.57% de \$ 23.439 a \$ 11.586 y los inventarios bajaron en un -11,34%, de \$ 939.349 a \$ 832.861.

Con estos movimientos corrientes tenemos una variación del capital de trabajo negativo de \$ 134.117.48, totalmente inversa que la del año 2011.

El activo no corriente tenemos un aumento de activo fijo del 175,63% de \$ 277.877 a \$ 765.918 y de los activos diferidos de \$ 9.155 a \$ 17.674 en un 93,05%.

El pasivo No Corriente en Cuentas por pagar se incrementa en \$ 561.720, mayor del año 2011, en Provisión Jubilación Patronal y desahucio pasando de \$ 557.865 a \$ 1.119.585, respaldado en el estudio actuarial realizado y que refleja en el estado de resultados.

El índice de endeudamiento para el presente año 2012 es de 9.05 frente a 2.83 del 2011 y se debe al incremento de pasivos y la disminución del patrimonio con la pérdida obtenida en el ejercicio 2012.

El movimiento patrimonial refleja el aumento de las dos cuentas como es la Reserva por Revalorización en \$ 517.423, la aplicación por primera vez de NIFF nos da como resultado negativo por 631.932, y la acumulación de pérdidas por un aumento de las mismas del periodo en \$ 68.309.

La relación del Patrimonio frente a los Activos nos da un índice del 9.95% en el año 2012 menor al 2011 que fue de 26.08%, se debe a la disminución de nuestro patrimonio por la pérdida del ejercicio y las cuentas por aplicación de NIFFs .

En el Estado de Resultados, tenemos una disminución de las ventas por \$ 8.406 con ventas en el 2011 de \$ 1.835.672 frente a las del 2012 que fueron \$ 1.827.266, significa un -0,46% de disminución y el costo de ventas disminuyó de \$ 1.640.566 a \$ 1.594.782 es decir un 2.79% menos, obteniendo una utilidad en ventas de \$ 232.484 que representa el 12.72% de las ventas.

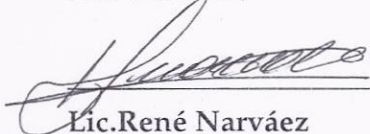
Los gastos operacionales aumentaron de \$ 248.822 a \$ 262.198, en gastos de ventas en un 6.25%, de \$ 104.572 a \$ 111.105 y administrativos un 4,74% de \$ 144.250 a \$ 151.093, obteniendo una pérdida operacional de \$ 29.714 con un índice negativo de 1,63% de margen de utilidad que en el año 2011 tuvimos un 2.93% frente a las ventas.

Los Gastos Financieros tienen una disminución de \$ 465 que en variación representa el 2.62% con relación al 2011, pero en relación a las ventas es el 0.95% producto del costo financiero por el cumplimiento con Obligaciones Financieras tanto de terceros como de relacionados.

Los otros egresos no operacionales se incrementan en un 160.82% aumentando de \$ 8.335 a \$ 21.739 en relación al 2011, y en los ingresos no operacionales existe un valor de \$ 424 es decir disminuyeron en un 95,24 % en relación a los \$ 8.893 del 2011, obteniendo un resultado neto de estos rubros no operacionales la suma de \$ 38.596, para tener una pérdida del ejercicio de \$ 68.309 que representa un margen negativo frente a nuestras ventas del 3,74% y en el 2011 fue de 3,86%.

Se debe señalar que los mayores rubros como son, inventarios, cuentas por pagar, cuentas por cobrar sufren variaciones debido a la aplicación de las NIFF, reflejando en la posición financiera su real valor en cuanto al tiempo se refiere.

Atentamente,



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

Quito, marzo 22 del 2013

CALZADO PONY S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
DOLARES

	AÑO 2011	%	AÑO 2012	%	VARIACION	%
ACTIVO CORRIENTE	1,197,418.84	80.52%	1,108,318.99	58.50%	-89,099.85	-7.44%
ACTIVO FIJO	277,877.19	18.69%	765,918.46	40.43%	488,041.27	175.63%
ACTIVO DIFERIDO	9,155.67	0.62%	17,674.75	0.93%	8,519.08	93.05%
OTROS ACTIVOS	2,685.93	0.18%	2,686.93	0.14%	1.00	0.04%
TOTAL ACTIVOS	1,487,137.63	100.00%	1,894,599.13	100.00%	407,461.50	
PASIVO CORRIENTE	541,455.01	49.25%	586,472.64	34.38%	45,017.63	8.31%
PASIVO LARGO PLAZO	557,865.18	50.75%	1,119,585.74	65.62%	561,720.56	100.69%
TOTAL PASIVOS	1,099,320.19	100.00%	1,706,058.38	100.00%	606,738.19	
CAPITAL	109,760.00	28.30%	109,760.00	58.22%	0.00	0.00%
RESERVA LEGAL	30,940.99	7.98%	30,940.99	16.41%	0.00	0.00%
RESERVA FACULTATIVA	118,748.93	30.62%	118,748.93	62.98%	0.00	0.00%
RESERV.CAPITAL ADICIONAL	165,698.43	42.73%	165,698.43	87.88%	0.00	0.00%
RESERV.VALUACION ACTIVO	298,401.43	76.94%	298,401.43	158.27%	0.00	0.00%
RESERV.REVALORIZAC....			517,423.41	274.44%	517,423.41	100.00%
RESULT.ACUM.APLIC.NIFF			-631,931.68	-335.17%	-631,931.68	100.00%
PERDIDA PERIODO	-335,732.34	-86.57%	-420,500.76	-223.03%	-84,768.42	25.25%
PATRIMONIO	387,817.44	100.00%	188,540.75	100.00%	-199,276.69	
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	1,487,137.63	100.00%	1,894,599.13	100.00%	407,461.50	
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

RATIOS FINANCIEROS

SOLVENCIA	ACTIVO CORRIENTE PASIVO CORRIENTE	AÑO 2011	2.21	AÑO 2012	1.89
		1,197,418.84 541,455.01		1,108,318.99 586,472.64	
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE (-) PASIVO CORRIENTE	AÑO 2011	655,963.83	AÑO 2012	521,846.35
		1,197,418.84 541,455.01		1,108,318.99 586,472.64	
					VARIACION
					-89,099.85 45,017.63 -134,117.48
SOLIDEZ	PASIVO TOTAL ACTIVO TOTAL	AÑO 2011	73.92%	AÑO 2012	90.05%
		1,099,320.19 1,487,137.63		1,706,058.38 1,894,599.13	
PATRIMONIAL	PATRIMONIO ACTIVO TOTAL	AÑO 2011	26.08%	AÑO 2012	9.95%
		387,817.44 1,487,137.63		188,540.75 1,894,599.13	
ENDEUDAMIENTO	PASIVO TOTAL PATRIMONIO	AÑO 2011	2.83	AÑO 2012	9.05
		1,099,320.19 387,817.44		1,706,058.38 188,540.75	

4

CALZADO PONY S.A.
ANALISIS CAPITAL DE TRABAJO 2012
DOLARES

ACTIVO CORRIENTE	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACIONES	
Caja Bancos	71,101.21	29,302.91	-41,798.30	-58.79%
Cuentas por Cobrar	163,529.67	234,568.99	71,039.32	43.44%
Inventarios	939,349.29	832,861.44	-106,487.85	-11.34%
Pagos Anticipados	23,438.67	11,585.65	-11,853.02	-50.57%
	1,197,418.84	1,108,318.99	-89,099.85	-7.44%
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	170,432.65	164,586.10	-5,846.55	-3.43%
Oblig.Instituc.Financ.	52,064.34	57,456.07	5,391.73	10.36%
Provis.ctas.por pagar	807.46	2,137.80	1,330.34	164.76%
Ctas.por pagar	181,841.63	176,276.63	-5,565.00	-3.06%
Anticipo de clientes	0.00	44,540.86	44,540.86	100.00%
Provisiones Legales	15,040.16	16,028.01	987.85	6.57%
Accionistas	85,434.59	85,145.51	-289.08	-0.34%
Fiscales	20,755.61	23,113.27	2,357.66	11.36%
Retenciones Legales	14,788.34	15,653.89	865.55	5.85%
Patronales	290.23	1,534.50	1,244.27	428.72%
	541,455.01	586,472.64	45,017.63	8.31%
VARIACION CAPITAL DE TRABAJO			-134,117.48	
CAPITAL TRABAJO INICIO PERIODO			655,963.83	
VARIACION CAPITAL TRABAJO			-134,117.48	
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL PERIODO			521,846.35	

CALZADO PONY S.A.
ANALISIS FUENTES Y USOS 2012
DOLARES

ACTIVO NO CORRIENTE	AÑO 2011	AÑO 2012	FUENTES	USOS	
Fijo	277,877.19	765,918.46		488,041.27	175.63%
Diferidos	9,155.67	17,674.75		8,519.08	93.05%
Otros activos	2,685.93	2,686.93		1.00	0.04%
	289,718.79	786,280.14	0.00	496,561.35	171.39%
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	557,865.18	1,119,585.74	561,720.56		100.69%
Obligaciones financieras	0.00	0.00	0.00		
Accionistas	0.00	0.00		0.00	
	557,865.18	1,119,585.74	561,720.56	0.00	100.69%
PATRIMONIO					
Capital	109,760.00	109,760.00	0		0.00%
Reservas	149,689.92	149,689.92	0.00		0.00%
Reserva Capital Adicional	165,698.43	165,698.43		0.00	0.00%
Reserva Valuacion Activos	298,401.43	815,824.84	517,423		173.40%
Resultados Aplicación NIFF		-631,931.68	-631,931.68		100.00%
Pérdidas acumuladas	-264,830.20	-352,191.32	-87,361.12		32.99%
Resultados	-70,902.14	-68,309.44	2,592.70		-3.66%
	387,817.44	188,540.75	-199,276.69	0.00	
PAS.NO CTE .+ PATRIM.	945,682.62	1,308,126.49	362,443.87	496,561.35	
TOTAL FUENTES				362,443.87	
TOTAL USOS				496,561.35	
VARIACION CAPITAL DE TRABAJO				-134,117.48	

2

CALZADO PONY S.A.
ESTADO RESULTADOS COMPARATIVO
DOLARES

	2,011 VALOR	2,012 VALOR	VARIACION VALOR	%	2,011 VALOR	RELACION VENTAS	2,012 VALOR	RELACION VENTAS
INGRESOS OPERACIONALES	1,835,672.3	1,827,265.8	-8,406.4	-0.46%	1,835,672.3	100.00%	1,827,265.8	100.00%
COSTO PRODUCCION VENTAS	1,640,565.9	1,594,781.6	-45,784.3	-2.79%	1,640,565.9	89.37%	1,594,781.6	87.28%
UTILIDAD EN VENTAS	195,106.3	232,484.2	37,377.9	19.16%	195,106.3	10.63%	232,484.2	12.72%
GASTOS DE VENTAS	104,571.8	111,105.2	6,533.4	6.25%	104,571.8	5.70%	111,105.2	6.08%
GASTOS ADMINISTRACION	144,249.7	151,093.0	6,843.3	4.74%	144,249.7	7.86%	151,093.0	8.27%
GASTOS OPERACION	248,821.6	262,198.2	13,376.6	5.38%	248,821.6	13.55%	262,198.2	14.35%
UTILID.OPERAC.	-53,715.2	-29,713.9	24,001.3	-44.68%	-53,715.2	-2.93%	-29,713.9	-1.63%
GASTOS FINANCIEROS	17,744.6	17,279.7	-465.0	-2.62%	17,744.6	0.97%	17,279.7	0.95%
GASTOS NO OPERACIONALES	8,334.9	21,739.2	13,404.3	160.82%	8,334.9	0.45%	21,739.2	1.19%
INGRESOS NO OPERACIONALES	8,892.6	423.4	-8,469.2	-95.24%	8,892.6	0.48%	423.4	0.02%
OTROS EGRESOS-INGRESOS	17,186.9	38,595.5	21,408.6	124.56%	17,186.9	0.94%	38,595.5	2.11%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-70,902.1	-68,309.4	2,592.7	-3.66%	-70,902.1	-3.86%	-68,309.4	-3.74%
PARTICIPACION TRABAJADOR. IMPTO.RTA.	0.0 0.0	0.0 0.0 0.0	0.0 0.0	0.00% 0.00%	0.0 0.0		0.0 0.0	
RESULTADO NETO	-70,902.1	-68,309.4	2,592.7	-3.66%	-70,902.1	-3.86%	-68,309.4	-3.74%

INDICES RENTABILIDAD		2,011		2,012	
MARGEN UTILIDAD BRUTA	<u>UTILIDAD BRUTA</u> VENTAS	195,106.33 1,835,672.27	10.63%	232,484.20 1,827,265.84	12.72%
MARGEN UTILIDAD NETA	<u>UTILID.NETA</u> VENTAS	-70,902.14 1,835,672.27	-3.86%	-68,309.44 1,827,265.84	-3.74%
MARGEN UTILIDAD OPERAC.	<u>UTILID.OPERAC.</u> VENTAS	-53,715.22 1,835,672.27	-2.93%	-29,713.95 1,827,265.84	-1.63%