

CALZADO PONY S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO 2014

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 2014.

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 la Junta General Ordinaria Universal de accionistas del 31 de Marzo del 2014, y en las Juntas Generales extraordinarias Universales de los días 27 de mayo 3 de junio y 4 de noviembre del 2014. En las cuales se trató especialmente de tratamientos contables y avalúo de terrenos.

Para el presente ejercicio la Compañía aplica las nuevas normas expedidas en el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas de Las Compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, según Resolución SCV-DNCCN-14-014 publicada en el Registro Oficial 371 del 10 de noviembre del 2014.

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

La revisión del Estado de situación financiera, y los Estados de Resultados Integral, de cambios en el Patrimonio y sus Flujos de efectivo, 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 2014.

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 2014, 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.

Se deja expresa constancia de la colaboración por parte de todo el personal de la Compañía cuando fueron requeridos para la entrega de información, lo cual sirvió de mucho para la conclusión del presente informe.

Acentamento,



CPÁ René Narváez
Comisario Principal
CALZADO PONY S.A.

Quito, 13 de marzo del 2015

OPINION E INTERPRETACION FINANCIERA

Calzado Pony S.A., al finalizar el ejercicio económico del 2014, presenta el siguiente resultado según análisis de sus índices financieros más importantes:

En el año 2014 el índice de solvencia de 2,26 es mejor al obtenido en el 2013 de 1,75 producto especialmente de una disminución significativa del Pasivo corriente en - 21,10% y un aumento del 1,99% en Activo Corriente, dentro del Pasivo corriente vemos una disminución de las cuentas conformadas por Obligaciones Instituciones Financieras de \$ 99.901 a \$ 10.371 que representa un 89,62%, las cuentas por pagar de \$ 164.347 a \$ 80.684 que significa un 50,91%, las cuentas por pagar de Accionistas en un 33,23% de \$ 80.786 a \$ 53.943 entre las cuentas de mayor representación que tuvieron una tendencia a la baja; por el lado del Activo corriente un aumento de cuentas por cobrar de \$ 314.383 a \$ 368.513 que representa un 17,22%, una rebaja de inventarios por \$ 36.964 variando de \$ 976.640 a \$ 939.676, teniendo como resultante que su deterioro es un menor porcentaje que en el año 2013 en todos los inventarios especialmente en productos nacionales, en el rubro Pagos anticipados existe un incremento del 47,17%, teniendo al final del periodo entre este grupo el saldo deudor de exceso de pago de impuesto a la renta por retenciones por el valor de \$ 1.897; y la cuenta Caja Bancos de \$ 44.053 a \$ 49.914 que representa un incremento del 13,30%.

Con estos movimientos corrientes tenemos una variación del capital de trabajo positivo de \$ 188.474, que el año 2013 fue de \$ 54.495.

En el activo no corriente tenemos un aumento del activo fijo por \$ 21.094 de \$ 711.053 a \$ 732.147, se debe tener en cuenta que en este rubro existe un avalúo de Terrenos y se quedó registrado por \$ 319.316 y su utilidad de \$ 75.982 en Otros Ingresos; y de los activos diferidos una disminución de \$ 4.067 que va de \$ 14.932 a \$ 10.865, que en su totalidad es la amortización de desarrollo del producto.

El pasivo No Corriente en Cuentas por pagar se incrementa en \$ 131.689, del valor de \$ 1.255.679 a \$ 1.387.368 en un 10,49% en sus componentes de Provisión Jubilación Patronal y desahucio, respaldado en el estudio actuarial respectivo y que refleja sus costos laborales y financieros en el estado de resultados.

El índice de endeudamiento para el presente año 2014 es de 36,14 frente a 40,74 del 2013 y se debe al incremento de pasivo a largo plazo en \$ 131.689 y una

disminución del pasivo corriente en \$161,747 dando una disminución neta del pasivo por \$ 30,058 y un aumento del patrimonio total por \$ 73,812, descumple por la pérdida del período por \$ 37,200 más la transferencia neta de cuentas por absorción de pérdidas acumuladas anteriores. Adopción por primera vez de NIIF con las respectivas reservas por \$ 111,012, que también afectó a la cuenta de Accionistas.

La relación del Patrimonio frente a los Activos nos da un índice del 5,83% en el año 2014 mayor al 2013 que fue de 2,40%, se debe al aumento del patrimonio por la menor pérdida del ejercicio en \$ 101,706, comparando la pérdida del 2013 por \$ 138,906 con \$ 37,200 del 2014.

En el Estado de Resultados, tenemos un incremento de las ventas por \$ 125,867 con ventas en el 2013 de \$ 1.719.913 frente a las del 2014 que fueron \$ 1.845.780, significa un 7,32% de incremento y el costo de ventas aumento en \$198.211 de \$ 1.543.719 del 2013 a \$ 1.741.929 del 2014, obteniendo una utilidad en ventas de \$103.851 que representa el 5,63% de las ventas, menor que la del 2013 que fue \$ 176.195 y 10,24% en relación a las ventas de ese período.

Los gastos operacionales disminuyeron de \$ 285.728 a \$ 256.176, divididos en gastos de ventas en un 13,05%, de \$ 126.234 a \$ 109.767 y en los gastos administrativos un 8,20% de \$ 159.494 a \$ 146.409, obteniendo una pérdida operacional de \$ 152.325 con un índice negativo de 8,25% de margen de utilidad menor que la del año 2013 que fue el -6,37% frente a las ventas.

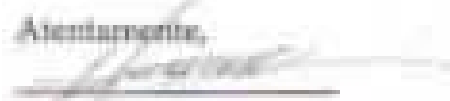
Los Gastos Financieros tienen una disminución de \$ 3,084 que en variación representa el 19,41% con relación al 2013, y en relación a las ventas es el 0,69% que significa que la empresa permanece suelando deudas por costo financiero en el manejo de las Obligaciones Financieras tanto de terceros como de relacionados, pese haber un 89,62% de disminución de las mismas.

Los otros egresos no operacionales aumentan en un 1,13% de \$20.182 a \$ 20.771 en relación al 2013, y en los ingresos no operacionales existe un incremento de \$ 142.002 es decir aumentaron en un 2.119,74% en relación a los \$ 6.699 del 2013, que se debe en su mayoría a la ganancia por Revaluación de la propiedad, deterioro de los inventarios, obteniendo un resultado neto de estos rubros no operacionales la suma de \$ 115.125, para tener una pérdida del ejercicio de \$ 37,200 que representa un margen negativo frente a nuestras ventas del 2,02% y en el 2013 fue de 8,08%.

El resultado del ejercicio del 2014 sigue reflejando los elevados costos del producto pese a registrar mayores ventas y disminuciones en los gastos operacionales y lo que ayuda a no incrementar mayormente la pérdida son transacciones no operacionales como es la revaluación de la propiedad, menos deterioro de inventarios, lo que ocasiona una participación directa de los señores accionistas para seguir fortaleciendo al Patrimonio empresarial.

En este año debemos tener en cuenta las medidas adoptadas por el Gobierno y si en realidad beneficia al mercado nacional, lo que en cierta parte entraríamos a disputar un punto en el mismo, para que la empresa pueda mejorar costos y así mismo obtener resultados positivos.

Atentamente,


CPA René Narváez
Comisario Principal
CALZADO PONY S.A.

Quito, 13 de marzo del 2015