

**CALZADO PONY S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO 2015**

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 2015.

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 de accionistas del 30 de Marzo del 2015, y en las Juntas Generales extraordinarias Universales de los días 9 de noviembre y 19 de noviembre del 2015. En las cuales se trató especialmente de tratamientos contables y conocimiento del perito acerca de avalúo de terrenos.

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

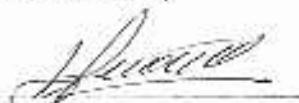
La revisión del Estado de situación financiera, y los Estados de Resultados Integral, de cambios en el Patrimonio y sus Flujo de efectivo, presentados junto con sus anexos y auxiliares, demuestran la veracidad de la información y para la elaboración de los mismos han sido aplicados normas y principios contables generalmente aceptados y reflejan la verdadera posición financiera así como sus resultados son los manifestados en los respectivos Balances del ejercicio económico 2015.

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 2015, 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.

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 transmiso mis debidos agradecimientos.

Atentamente,



CPA René Narváez
Comisario Principal
CALZADO PONY S.A.

Quito, 24 de marzo del 2016

OPINION E INTERPRETACION FINANCIERA

Calzado Pony S.A., al finalizar el ejercicio económico del 2015, presenta el siguiente resultado según análisis de sus índices financieros más importantes:

En el año 2015 el índice de solvencia de 2,32 es un mejor índice obtenido en el 2014 de 2,26 producto de una disminución del Pasivo corriente en -10,26% y una disminución en 7,87% del Activo Corriente, en el cual existe una disminución en tres rubros importantes como son Caja Bancos de \$ 49.914 a \$ 28.083 que significa un 43,74%, Cuentas por cobrar de \$ 368.513 a \$ 360.165 significando el 2,27% menos y el rubro de inventario en 9,98% bajando de \$ 939.676 a \$ 845.888 y el único rubro que aumento es de Pagos anticipados de \$ 11.545 a \$ 27.725 aumentando en un 140,15%.

En el Pasivo corriente vemos una disminución en los rubros: Proveedores en \$ 71.634 pasando de \$ 187.497 a \$ 115.863 que significa un 38,21% menos que el 2014, la cuenta de Obligaciones Instituciones Financieras de \$ 10.371 paso a saldo 0 lo que representa un 100% menos y se cierra esta cuenta al finalizar 2015, las cuentas por pagar a accionistas disminuye de \$ 53.943 a \$ 125 que significa un 99,77%, y las Cuentas por pagar de \$ 80.684 a \$ 64.807 que es el 19,68% menos que el 2014.

Con estos movimientos corrientes tenemos una variación del capital de trabajo negativo de \$ 45.727 al final del 2015, que el año 2014 fue positivo de \$ 188.475.

En el activo no corriente tenemos un aumento del activo fijo por \$ 36.118 de \$ 732.147 \$ 768.265, producto de incremento por avalúo del terreno realizado en el año 2015 por \$ 82.000 menos las depreciaciones que fueron \$ 45.882 y de otros activos de \$ 2.987 a \$ 4.544 y una disminución de activos diferidos en \$ 2.966 bajando del 2014 de \$ 10.865 a \$ 7.899 en el 2015.

El pasivo No Corriente en Cuentas por pagar se incrementa en \$ 4.883, del valor de \$ 1.387.368 a \$ 1.392.251 en su cuenta principal Provisión Jubilación Patronal y Desahucio, respaldado en el estudio actuarial respectivo y que refleja sus costos en el estado de resultados.

El índice de endeudamiento para el presente año 2015 es de 17.99 frente a 16.14 del 2014 y se debe a una disminución de sus componentes tanto el Pasivo en S 57.176 de \$ 1.992.201 a \$ 1.935.025 pero una disminución del Patrimonio de S 123.447 a S 107.544 que es S 15.903 valor de la pérdida del ejercicio.

La relación del Patrimonio frente a los Activos nos da un índice del 5,27% en el año 2015 menor al 2014 que fue de 5.83 %, se debe a la disminución del patrimonio por la pérdida del ejercicio.

En el Estado de Resultados, tenemos una baja en las ventas por S 237.397 es decir un 12,86% menos que la del 2014 que fueron S 1.845.780 comparadas con las del 2015 S 1.608.383 y el costo de ventas disminuyó en 11.87% por S 206.769 de S 1.741.929 del 2014 a S 1.535.160 en el 2015, obteniendo una utilidad en ventas de S 73.223 que representa el 4.55% de las ventas, menor que la del 2014 que fue un 5.63% y en valores de S 103.851 a S 73.223.

Los gastos operacionales disminuyeron de S 256.176 a S 238.071, divididos en gastos de ventas en un 15.80%, de S 109.767 a S 92.419 y en los gastos administrativos un 0.52% de S 146.409 a S 145.652, obteniendo una pérdida operacional de S 164.848 que significa un - 10,25% de margen de utilidad mayor que la del año 2014 tuvimos un - 8.25% frente a las ventas.

Los Gastos Financieros tienen una disminución de S 1.423 que en variación representa el 11.12% con relación al 2014, y en relación a las ventas estos gastos son el 0.71% que significa que la empresa permanece teniendo deudas por costo financiero en el manejo de las Obligaciones Financieras tanto de terceros como de relacionados, pese a tener un aproximado del 100% de disminución de las mismas.

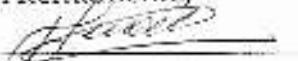
Los otros egresos no operacionales disminuyen en un 99.68% de S 20.771 a S 65 en relación al 2014, y en los ingresos no operacionales existe un incremento de S 11.692 es decir aumentaron en un 7.86 % en relación a los S 148.701 del 2014, que está compuesto por la ganancia por Revaluación de la propiedad por S 82.000 y Otros ingresos por S 78.391, obteniendo un resultado neto de estos rubros no operacionales la suma de S 148.945, para tener una pérdida del ejercicio de S 15.903 que representa un margen negativo frente a nuestras ventas del 0,99% y en el 2014 fue también negativo de 2,02%.

Para el ejercicio del 2015 se obtuvo una menor perdida del año pasado en un 57.25%, esto según se puede apreciar en una gestión de reducción costos en todo los rubros por grupos pero lastimosamente y esto se debe a una recesión en todos los mercados en cuanto a que las ventas también sufren un deterioro y no se puede superar el margen esperado.

La compañía también refleja en su gestión del presente año 2015 el pago de las deudas que provocaban un alto gasto financiero, una producción baja para no superar los niveles de altos inventarios que ocasionan mayores pérdidas y una recuperación de cartera para poder finanziarse con capital propio.

Como siempre se manifiesta esperemos que el Gobierno siga ayudando al producto interno amparándole con leyes que verdaderamente beneficien para obtener mejores resultados.

Atentamente,



CPA René Narváez

Comisario Principal

CALZADO PONY S.A.

Quito, 24 de marzo del 2016