



CALZADO PONY S. A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010

CALZADO PONY S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de caja	6
Notas a los estados financieros	7 - 13
ANEXO 1	
Resumen del costo de ventas	14



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
CALZADO PONY S.A.

Informe sobre los estados financieros

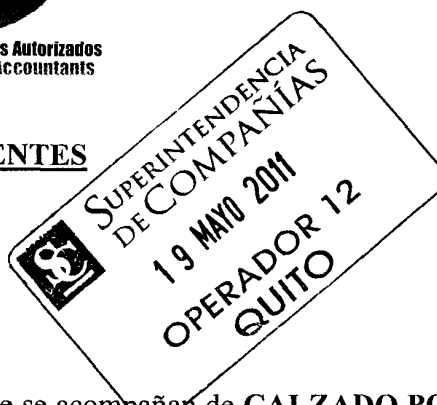
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CALZADO PONY S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

**GUAYAQUIL**

Av. Nueve de Octubre No. 100 y Malecón
Ed. La Previsora • Piso 23 Of. 05
Telfs.: 2560055 / 2565993 • Fax: 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@aureacpas.com

AUREA & CO., CPAs

Firma de responsabilidad limitada
miembro de  International Ltd.

www.aureacpas.com

QUITO

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 501
Telfs.: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis en un tema importante

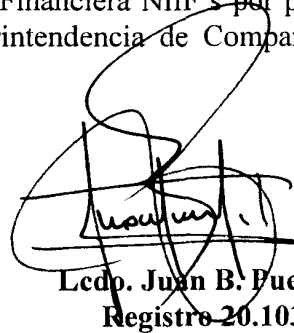
5. Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029

Abril 14, 2011

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio


Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103



CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		95.900
Cuentas por cobrar - neto	4	249.868
Inventarios	5	836.621
Gastos pagados por anticipado	6	15.499
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.197.888</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	7	295.266
Cargos diferidos	8	6.120
Otros activos		686
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>302.072</u>
TOTAL DE ACTIVOS		1.499.960
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	9	119.061
Proveedores	10	133.152
Cuentas por pagar varios	11	263.356
Gastos acumulados por pagar	12	72.394
Otras cuentas por pagar	13	71.077
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>659.040</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones bancarias	9	4.312
Jubilación patronal	14	357.409
SUMAN LOS PASIVOS NO CORRIENTES		<u>361.721</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>1.020.761</u>
PATRIMONIO		
Capital social	15	109.760
Reservas		97.673
Reserva de Capital	18	464.100
Perdidas de ejercicios anteriores		(264.830)
Utilidad neta del ejercicio		72.496
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>479.199</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.499.960</u>
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		

CALZADO PONY S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN

Ventas netas de calzado	1.690.248
-------------------------	-----------

COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1)	(1.339.580)
--------------------------------------	--------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	350.668
--------------------------	---------

GASTOS DE OPERACIÓN

De administración	132.948
-------------------	---------

De ventas	92.776
-----------	--------

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>(225.724)</u>
---------------------------	------------------

UTILIDAD EN OPERACIÓN	124.944
-----------------------	---------

OTROS INGRESOS	312
-----------------------	-----

OTROS EGRESOS	<u>(22.037)</u>
----------------------	-----------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	103.219
--	---------

PROVISIONES FINALES

15% Participación empleados y trabajadores	15.483
--	--------

25% Impuesto a la renta	15.240
-------------------------	--------

SUMAN LAS PROVISIONES FINALES	<u>(30.723)</u>
-------------------------------	-----------------

<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>72.496</u>
---	----------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CALZADO PONY S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>de</u> <u>capital</u>	<u>R E S E R V A S</u>		<u>por</u> <u>valuación</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulad.</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
			<u>legal</u>	<u>Facult</u>			
Enero 1, 2010	109.760	165.698	17.792	63.982	298.402	(264.830)	58.991
Transferencias						58.991	(58.991)
Apropiación para reservas			5.899	10.000		(15.899)	
Distribución de dividendos						(43.092)	
Utilidad neta de ejercicio							<u>72.496</u>
Diciembre 31 del 2010	<u>109.760</u>	<u>165.698</u>	<u>23.691</u>	<u>73.982</u>	<u>298.402</u>	<u>(264.830)</u>	<u>72.496</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CALZADO PONY S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	72.496
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	16.729
Amortizaciones	2.345
Provision cuentas incobrables	2.212
Provisión para jubilación patronal	88.813
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(28.415)
Cuentas por pagar	(154.533)
Pagos anticipados	16.129
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	15.776

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(4.253)
Cargos diferidos	(2.490)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.743)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	42.358
Préstamos de accionistas	(7.842)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	34.516
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	43.549
Caja y equivalentes de caja al principio del año	52.351

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO**95.900**

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CALZADO PONY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

CALZADO PONY S.A. fue constituido en el Ecuador el 2 de agosto de 1978 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, con una duración de 99 años. El objeto social de la Compañía es la fabricación, producción y comercialización de calzado deportivo, semideportivo y componentes para la industria del calzado en general.

2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **CALZADO PONY S.A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012. Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

EVENTO SUBSECUENTE

Mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2011, se aprobó el cronograma de implementación de NIIF'S tal como lo exige la resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Provisiones para cuentas incobrables.-** La Compañía acostumbra provisionar la reserva para incobrabilidad en base a un porcentaje equivalente al 1% sobre el saldo de cuentas por cobrar, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
- c. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y terminados al cierre del ejercicio están valorizados al costo (promedio ponderado). El costo de los inventarios así valorados no excede al valor del mercado.
- d. **Gastos pagados por anticipado.-** Para esta cuenta de activo la Compañía registra los pagos a terceros que realiza mientras se recibe el servicio contratado o perdura la vigencia del mismo. Se registra en cuentas de resultados cuando se cumple esas condiciones.
- e. **Propiedades.-** Están registrados al costo el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria, instalaciones, muebles y enseres y 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.
- f. **Amortizaciones.-** La amortización de cargos diferidos se ajusta a lo dispuesto por la Ley, estos rubros se amortizarán hasta en 5 años.
- g. **Otros activos.-** En este rubro se agrupan los valores entregados por la Compañía a terceros, en concepto especialmente de garantías. También se registra en esta cuenta las adquisiciones de moldes que sirven para la producción, los mismos que se amortizarán en línea recta en un período de cinco años desde la fecha de su adquisición.

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Cientes	222.746
Anticipos de sueldos / personal empresa	2.656
Anticipos por liquidar	6.126
Varias cuentas por cobrar	26.521
	<u>258.049</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables (A)	<u>(8.181)</u>
Total	<u>249.868</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2010 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(5.969)
Provisión 2010	<u>(2.212)</u>
Diciembre 31 del 2010	<u>(8.181)</u>

Provisión 2010
Diciembre 31 del 2010

(2.212)
(8.181)

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

(US\$ dólares)

Artículos terminados	558.005
Materia prima y materiales	217.354
Productos en proceso	61.252
Artículos de terceros	10
Total	<u>836.621</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

(US\$ dólares)

Retenciones en la fuente	9.220
Impuesto anticipo mínimo 2010	1.182
Otros pagos anticipados	1.674
Gastos anticipados	3.423
Total	<u>15.499</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Terrenos	243.334	0	243.334
Edificios	29.472	27.876	1.596
Maquinaria y equipo	96.479	82.125	14.354
Vehículos	25.701	6.720	18.981
Muebles y enseres	2.097	1.688	409
Adecuaciones e Instalaciones	19.058	2.466	16.592
Total	<u>416.141</u>	<u>120.875</u>	<u>295.266</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2010 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Saldo inicial	411.888	(104.146)	307.742
Adiciones	4.253		4.253
Gasto depreciación		(16.729)	(16.729)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>416.141</u>	<u>(120.875)</u>	<u>295.266</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2010 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	160.631	(154.645)	5.986
Aumentos	2.480		2.480
Amortización		(2.346)	(2.346)
Diciembre 31, 2010	<u>163.111</u>	<u>(156.991)</u>	<u>6.120</u>

9. OBLIGACIONES CON BANCOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total US\$</u>
Cofiec S.A. – principal	111.678		111.678
Cofiec S.A. – Intereses	970		970
Produbanco	<u>6.413</u>	<u>4.312</u>	<u>10.725</u>
Total	<u>119.061</u>	<u>4.312</u>	<u>123.373</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	36.584
Curtilan S.C. Curtiduría Lanás	41.221
Ecuatoriana de Curtidos Salazar S.A.	12.289
Doltrex S.A.	7.404
Baculima Palomeque Luis Fernando	5.298
Milplast Cia. Ltda.	4.536
Group S.A.	3.338
Curtiduría Gutiérrez / Gutiérrez Maigua Juan	3.436
Proveedores varios	<u>19.045</u>
Total	<u>133.152</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

Los saldos de este rubro están formulados así:

(US\$ dólares)

Comercial Calzacosta S.A.	72.897
Walter Guggenbuhl Leupp	91.870
Diners	19.727
Panalpina Ecuador S.A.	5.277
Klaus Gattringer Pichler	7.186
Corporación Favorita C.A.	4.009
Otros por pagar	<u>62.390</u>
Total	<u>263.356</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Provisiones Sociales	13.416
Impuestos por pagar	28.319
IESS por pagar	12.892
Obligaciones Patronales	<u>17.767</u>
Total	<u>72.394</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado por saldos de dividendos por pagar y por préstamos recibidos del accionista principal de la compañía, cuyo detalle es como sigue:

(US\$ dólares)

Walter Guggenbuhl	62.825
Alexandra Blatter	7.352
Coraly Marina Sánchez	775
Klaus Gattringer	<u>125</u>
Total	<u>71.077</u>

14. JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento de esta cuenta en el año 2010 fue el siguiente:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	277.640
Provisión año 2010	88.813
Jubilación por pagar	7.323
Pago a jubilados	<u>(16.367)</u>
Total	<u>357.408</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 109.760, dividido en ciento nueve mil setecientos sesenta acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

16. CONTINGENCIASituación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 al 2010 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

18. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la “conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital de US\$ 165.698, esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas acumuladas y del ejercicio, y el saldo puede ser utilizado para aumentar el Capital Social.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 14 de abril del 2011; salvo lo que se indica en la nota 2 a los estados financieros, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

CALZADO PONY S.A.**ANEXO No. 1****RESUMEN DE LOS COSTOS DE VENTAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en US\$ dólares)

MATERIA PRIMA

Inventario inicial	192.305
Compras	632.254
Inventario final	<u>(217.354)</u>
MATERIA PRIMA UTILIZADA	607.205

Mano de obra directa	464.821
Mano de obra indirecta	206.001
Gastos de fabricación	152.487
PRODUCCION EN PROCESO	<u>1.430.514</u>

Inventario inicial productos en proceso	46.777
Inventario final productos en proceso	<u>(61.252)</u>

DISPONIBLE PARA LA VENTA	1.416.039
---------------------------------	------------------

Inventario inicial productos terminados	477.340
Inventario final productos terminados	<u>(558.005)</u>

COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL	1.335.374
-----------------------------------	------------------

COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>4.206</u>
----------------------------------	---------------------

<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.339.580</u>
-------------------------------------	-------------------------
