

CALZADO PONY S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

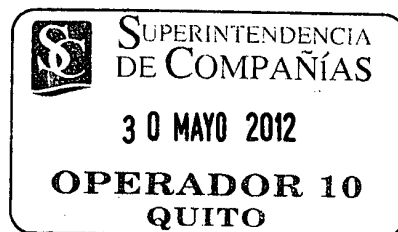
30 MAYO 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

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	15





Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

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 2011 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. 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.

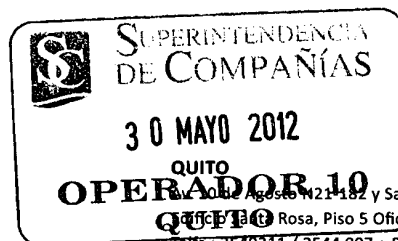
GUAYAQUIL

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
10 de Agosto 1421-182 y San Gregorio
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 2011 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.

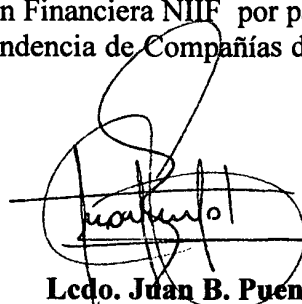
Énfasis en un tema importante

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 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 30, 2012



Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103



CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		71.101
Cuentas por cobrar - neto	4	153.128
Inventarios	5	939.349
Gastos pagados por anticipado	6	33.841
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		1.197.419
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	7	277.877
Cargos diferidos	8	9.156
Otros activos		2.686
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		289.719
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.487.138</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	9	52.064
Proveedores	10	170.433
Cuentas por pagar varios	11	182.649
Gastos acumulados por pagar	12	50.874
Otras cuentas por pagar	13	85.435
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		541.455
PASIVOS NO CORRIENTES		
Provision para Jubilación patronal y desahucio	14	557.865
TOTAL DEL PASIVO		1.099.320
PATRIMONIO		
Capital social	15	109.760
Reservas		149.690
Reserva de Capital	18	165.699
Reserva por valuacion		298.401
Perdidas de ejercicios anteriores		(264.830)
Utilidad neta del ejercicio		(70.902)
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>387.818</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.487.138</u>


 Sr. Klaus Gatringer
 GERENTE GENERAL


 Dra. Esmeralda García
 CONTADORA GENERAL

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 2011

(Expresado en dólares americanos)

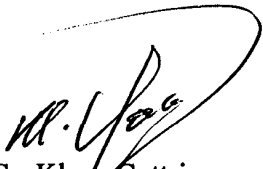
INGRESOS DE OPERACIÓN

Ventas netas de calzado 1.835.672

COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1) (1.640.566)**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** 195.106**GASTOS DE OPERACIÓN**

De administración 144.250

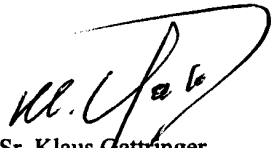
De ventas 104.572

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN (248.822)**PÉRDIDA EN OPERACIÓN** (53.716)**OTROS INGRESOS** 8.893**OTROS EGRESOS** (26.079)**PÉRDIDA DEL EJERCICIO** (70.902)
Sr. Klaus Gattringer
GERENTE GENERAL
Dra. Esmeralda García
CONTADORA GENERAL**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 2011
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>de capital</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>por valuación</u>	<u>Resultados acumulad.</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
			<u>legal</u>	<u>Facult</u>			
Enero 1, 2011	109.760	165.698	23.691	73.982	298.402	(264.830)	72.496
Transferencias						72.496	(72.496)
Apropiación para reservas			7.250	44.767		(52.017)	
Distribución de dividendos						(20.000)	
Certificación Sra. Coraly Sánchez						(479)	
Pérdida del ejercicio							(70.902)
Diciembre 31 del 2011	<u>109.760</u>	<u>165.698</u>	<u>30.941</u>	<u>118.749</u>	<u>298.402</u>	<u>(264.830)</u>	<u>(70.902)</u>


 Sr. Klaus Gattlinger
 GERENTE GENERAL


 Dra. Esmeralda García
 CONTADORA GENERAL

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 2011

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

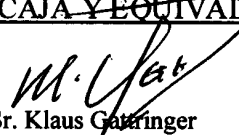
Pérdida del ejercicio	(70.902)
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	17.389
Amortizaciones	3.848
Provision para jubilacion patronal y deshaucio	218.332
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	96.740
Cuentas por pagar	(186.029)
Pagos anticipados	(18.342)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	61.036

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Otros activos	(2.000)
Cargos diferidos	(6.884)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(8.884)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(71.309)
Pago de dividendos	(20.000)
Prestamos de accionistas	14.358
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(76.951)
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	(24.799)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	95.900
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>71.101</u>


 Sr. Klaus Göttinger
 GERENTE GENERAL


 Dra. Esmeralda García
 CONTADORA GENERAL
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 2011

(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 2012."

En consecuencia, hasta el mes de octubre 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, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.

- Conciliaciones del estado de resultados del 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2011, caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de noviembre del 2011, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- 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. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y terminados al cierre del ejercicio están valorizados al costo promedio ponderado, el mismo que no excede de su valor de mercado o realización.
- 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	135.156
Anticipos de sueldos / personal empresa	2.233
Anticipos por liquidar	1.000
Varias cuentas por cobrar	21.484
	<u>159.873</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables (A)	(6.745)
Total	<u>153.128</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2011 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(8.181)
Bajas y/o ajustes	<u>1.436</u>
Diciembre 31 del 2011	<u>(6.745)</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	(US\$ dólares)
Artículos terminados	618.521
Materia prima y materiales	217.079
Productos en proceso	99.789
Inventario en consignacion	3.952
Articulos de terceros	8
Total	<u>939.349</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

	(US\$ dólares)
Retenciones en la fuente	3.333
Impuestos fiscales por cobrar	10.402
Impuesto minimo 2010	16.459
Otros pagos anticipados	1.675
Pagos anticipados	1.972
Total	<u>33.841</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Neto</u> <u>US\$ dólares</u>
Terrenos	243.334	0	243.334
Edificios	29.472	29.349	123
Maquinaria y equipo	96.479	90.887	5.592
Vehículos	25.701	11.860	13.841
Muebles y enseres	2.097	1.797	300
Adecuaciones e Instalaciones	19.058	4.371	14.687
Total	<u>416.141</u>	<u>138.264</u>	<u>277.877</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>Neto</u>
Saldo inicial	416.141	(120.875)	295.266
Adiciones			0
Gasto depreciación		(17.389)	(17.389)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>416.141</u>	<u>(138.264)</u>	<u>277.877</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u> <u>acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	163.111	(156.991)	6.120
Aumentos	6.884		6.884
Amortización		(3.848)	(3.848)
Diciembre 31, 2011	<u>169.995</u>	<u>(160.839)</u>	<u>9.156</u>

9. OBLIGACIONES CON BANCOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<u>Institucion financiera</u>	<u>Operación</u> <u>No.</u>	<u>Fecha de</u> <u>vencimiento</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interes</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>31/12/2011</u>
Banco Cofiec	3852	12/07/2012	11,75%	360 días	47.747
Produbanco	1010059204000	22/08/2012	10,95%	1039 días	4.317
Total					<u>52.064</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	28.581
Curtilan S.C. Curtiduría Lanas	57.570
Ecuatoriana de Curtidos Salazar S.A.	4.370
Doltrex S.A.	8.921
Baculima Palomeque Luis Fernando	9.091
Milplast Cia. Ltda.	5.069
Díaz Almeida Patricio / Tenería Díaz	9.647
Curtiduría Gutiérrez / Gutiérrez Maigua Juan	9.508
Proveedores varios	<u>37.676</u>
Total	<u>170.433</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

Los saldos de este rubro están formulados así:

(US\$ dólares)

Sierra Shoes S.A.	24.353
Walter Guggenbuhl Leupp	88.087
Diners Club del Ecuador	18.721
Servin Servicios de Seguridad y Vigilancia	5.796
Otros por pagar	<u>45.692</u>
Total	<u>263.356</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Provisiones Sociales	15.040
Impuestos por pagar	20.756
IESS por pagar	14.788
Obligaciones Patronales	290
Total	<u>50.874</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos y dividendos por pagar a accionistas. El detalle es como sigue:

(US\$ dólares)

Walter Guggenbuhl	80.661
Alexandra Blatter	4.359
Klaus Gattringer	415
Total	<u>85.435</u>

14. PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO

El movimiento de esta cuenta en el año 2011 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total US\$</u>
Saldo inicial	357.409		357.409
Provisión año 2011	167.619	50.713	218.332
Pago jubilación empleado	<u>(17.876)</u>		<u>(17.876)</u>
Total	<u>507.152</u>	<u>50.713</u>	<u>557.865</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CALZADO PONY S.A.** al 31 de diciembre del 2011 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 2009 al 2011 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 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 30 de abril del 2012; 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 2011

(Expresado en US\$ dólares)

MATERIA PRIMA

Inventario inicial	217.354
Compras	731.950
Inventario final	<u>(217.079)</u>
MATERIA PRIMA UTILIZADA	732.225

Mano de obra directa	617.279
Mano de obra indirecta	232.910
Gastos de fabricación	<u>156.762</u>
PRODUCCION EN PROCESO	1.739.176

Inventario inicial productos en proceso	61.252
Inventario final productos en proceso	<u>(99.789)</u>

DISPONIBLE PARA LA VENTA	1.700.639
Inventario inicial productos terminados	558.005
Inventario final productos terminados	<u>(622.473)</u>

COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL	1.636.171
-----------------------------------	------------------

COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>4.396</u>
----------------------------------	---------------------

<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.640.566</u>
-------------------------------------	-------------------------
