



Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

CALZADO PONY S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

AUREA & CO., CPAs

Firma de responsabilidad limitada
miembro de  IGV International Ltd.

CALZADO PONY S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de caja	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 18

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
CALZADO PONY S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CALZADO PONY S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. 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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con 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

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

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de CALZADO PONY S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis en un tema importante

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado, de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año.

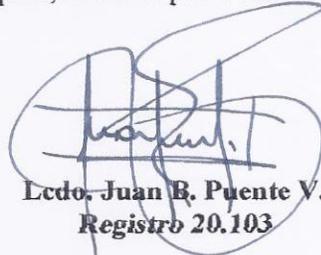
Como consecuencia de la implementación de las NIIF por primera vez La compañía realizó los ajustes de transición a la cuenta patrimonial, Resultados acumulados - Adopción por primera vez por US\$ 631.932 y pérdidas contables acumuladas al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 420.501. De acuerdo a la resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, La Superintendente De Compañías resuelve que de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029

Marzo 28, 2013

Av. 10 de agosto N21-182 y San Gregorio

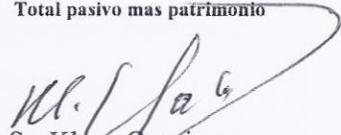


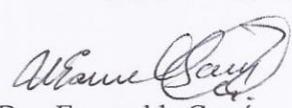
Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

CALZADO PONY S.A.

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	29.303	71.101
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	234.569	153.128
Inventarios	6	832.861	787.283
Impuestos corrientes y otros pagos anticipados	7	11.586	33.841
		<u>1.108.319</u>	<u>1.045.353</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8	765.918	795.299
Cargos diferidos	9	17.675	9.156
Otros activos		2.687	2.687
		<u>786.280</u>	<u>807.142</u>
ACTIVOS TOTALES		<u>1.894.599</u>	<u>1.852.495</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obbligaciones financieras que devengan interese	10	57.456	52.064
Acreedores comerciales	11	164.586	170.433
Impuestos corrientes por pagar y beneficios de empleados	12	56.329	50.874
Anticipos recibidos de clientes	13	44.541	24.353
Cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar	14	263.560	243.731
		<u>586.472</u>	<u>541.455</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	15	1.119.586	1.037.731
		<u>1.119.586</u>	<u>1.037.731</u>
Total del pasivo		<u>1.706.058</u>	<u>1.579.186</u>
Patrimonio			
Capital social	16	109.760	109.760
Reservas		315.388	315.388
Otrs resultados integrales	17	815.825	815.825
Resultados por adopcion de NIIF por primera vez	18	(631.932)	(631.932)
Perdidas acumuladas		(352.191)	(264.830)
Perdida del ejercicio		(68.309)	(70.902)
Total Patrimonio		<u>188.541</u>	<u>273.309</u>
Total pasivo mas patrimonio		<u>1.894.599</u>	<u>1.852.495</u>


Sr. Klaus Gattringer
GERENTE GENERAL


Dra. Esmeralda García
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALZADO PONY S.A.

Estados del resultado integral

Por los años que terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	1.827.266	1.835.672
Costo de ventas	<u>(1.594.781)</u>	<u>(1.640.566)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	232.485	195.106
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administracion	151.093	144.250
De ventas	<u>111.105</u>	<u>104.572</u>
	<u>(262.198)</u>	<u>(248.822)</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN	(29.713)	(53.716)
OTROS INGRESOS	423	8.893
OTROS EGRESOS	<u>(39.019)</u>	<u>(26.079)</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u><u>(68.309)</u></u>	<u><u>(70.902)</u></u>


Sr. Klaus Gattringer
GERENTE GENERAL

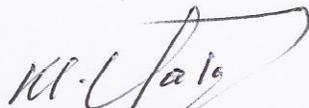

Dra. Esmeralda Garcia
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALZADO PONY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	de capital	RESERVAS		por variacion	Adpcion de NIF primera vez	Resultados Acumulada	Resultado del ejercicio	Total del Patrimonio
			legal	facultativa					
Enero 1, 2011	109.760	165.698	23.691	73.982	298.402		(264.830)	72.496	479.199
Transferencia							72.496	(72.496)	0
Apropiacion para reservas			7.250	44.767			(52.017)		0
Dividendos							(20.000)		(20.000)
Certificacion Sra C Sanchez							(479)		(479)
Perdida del ejercicio								(70.902)	(70.902)
Diciembre 31, 2011 NEC	109.760	165.698	30.941	118.749	298.402	0	(264.830)	(70.902)	387.818
Ajustes NIF									
Reavaluo propiedad planta y equi					517.423				517.423
Jubilacion patronal						(359.003)			(359.003)
Provision para disabucio						(120.863)			(120.863)
Obsolescencia de inventarios						(152.066)			(152.066)
Diciembre 31, 2011 NIF	109.760	165.698	30.941	118.749	815.825	(631.932)	(264.830)	(70.902)	273.309
Transferencia							(70.902)	70.902	0
Registro anticipo impuesto renta							(16.459)		(16.459)
Perdida del ejercicio								(68.309)	(68.309)
Diciembre 31, 2012 NIF	109.760	165.698	30.941	118.749	815.825	(631.932)	(352.191)	(68.309)	188.541


 Sr. Klaus Gattringer
 GERENTE GENERAL


 Dra. Esmeralda Garcia
 CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

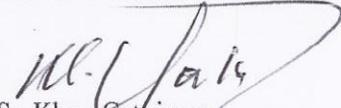
CALZADO PONY S.A.

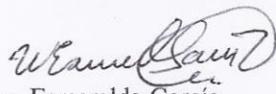
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1.727.891	1.923.995
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.721.040)	(1.740.538)
Pagos anticipados	24.153	(3.033)
Pago jubilacion patronal		(17.875)
Ajuste resultados acumulados		(479)
Inventarios	(69.060)	0
Cuentas y documentos por pagar	(153.372)	(81.514)
Gastos acumulados por pagar	5.455	(21.520)
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(185.973)</u>	<u>59.036</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Activos fijos - neto	(23.055)	0
Cargos diferidos	(16.288)	(6.884)
Otros activos	0	0
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversion	<u>(39.343)</u>	<u>(6.884)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas por pagar accionistas	178.125	14.357
Pago de dividendos	0	(20.000)
Obligaciones financieras	5.393	(71.308)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>183.518</u>	<u>(76.951)</u>
Aumento (disminucion) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(41.798)	(24.799)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>71.101</u>	<u>95.900</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>29.303</u>	<u>71.101</u>


Sr. Klaus Gairinger
GERENTE GENERAL

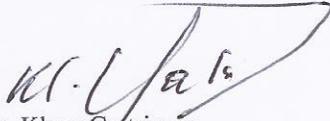

Dra. Esmeralda García
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALZADO PONY S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(68.309)	(70.902)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	60.205	21.237
Provisiones para jubilacion patronal y desahucio	97.926	218.332
Ventas a credito	(218.657)	(135.156)
Ajuste de años anteriores		(479)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminucion de cuentas por cobrar	118.858	214.586
(Aumento) disminucion de cuentas por pagar proveedores	16.828	(64.640)
(Aumento) disminucion de varios acreedores	(131.846)	(103.033)
(Aumento) disminucion de inventarios y pagos anticipados	(44.907)	(3.033)
Pago jubilacion a empleados y desahucio	(16.071)	(17.876)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(185.973)</u>	<u>59.036</u>


Sr. Klaus Gattringer
GERENTE GENERAL


Dra. Esmeralda García
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALZADO PONY S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los Estados y reportes Financieros han sido preparados, registrados y presentados con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, emitidas en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares americanos. Siguiendo el cronograma de implementación fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, para el año 2011 como año de implementación de las NIIF.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero del 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

2. INFORMACION GENERAL

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.

3. BASES DE PRESENTACION Y POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros de **CALZADO PONY S.A.**, a NIIF comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición), y 1 de enero del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en banco y efectivo en caja pendiente de depositar y los fondos asignados como caja chica, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 50 días y con acuerdos específicos el plazo flexible.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Para cubrir la pérdida del valor de los inventarios se efectuó una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La compañía ha efectuado la revaluación de sus activos fijos consistentes en maquinaria, vehículos y bienes inmuebles registrando el correspondiente ajuste con base al informe del perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	15 años
Muebles y enseres y equipo de oficina	5 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 y 7 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Cargos diferidos

Los activos intangibles son costos incurridos en el desarrollo de productos y se expresan al costo menos la amortización acumulada. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método de línea recta. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 50 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar las compras de materia prima y materiales que se realizan efectuando un análisis por proveedor, en cuanto a la diversidad de precio, plazo y calidad.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de *situación financiera*, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Impuestos corrientes

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período económico por parte del Servicio de Rentas Internas SRI.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta y del IVA

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente por renta e IVA son impuestos que se generan por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, cuyo pago es mensual, los porcentajes de retención en la fuente y del IVA son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor de dicho flujo de efectivo.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Por política de la compañía se reconoce el beneficio del desahucio, a todos los empleados y trabajadores que dejan de prestar sus servicios mediante renuncia, aunque no hayan cumplido con el trámite legal de notificar su renuncia al Ministerio de Relaciones Laborales.

Participación a trabajadores

La Compañía debe reconocer por Ley, un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Caja general fabrica	2.713	22.480
Caja chica	150	150
Banco del Pichincha	2.755	12.619
Banco Bolivariano	40	40
Produbanco	10.542	18.586
Banco Cofiec	13.103	17.226
Total	<u>29.303</u>	<u>71.101</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Clientes	218.631	135.156
Anticipos de sueldos / personal de la empresa	2.295	2.233
Anticipos por liquidar	1.000	1.000
Varias cuentas por cobrar	19.388	21.484
Subtotal	<u>241.314</u>	<u>159.873</u>
(-) Provision para cuentas incobrables (A)	<u>(6.745)</u>	<u>(6.745)</u>
Total	<u>234.569</u>	<u>153.128</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2012 y 2011 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(8.181)
(-) Baja de cuentas por cobrar	<u>1.436</u>
Diciembre 31, 2011 y 2012	<u>(6.745)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	<u>diciembre, 31</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Artículos terminados	708.002	618.521
Materia prima y materiales	193.597	217.079
Productos en proceso	76.937	99.789
Inventarios en consignación	6.387	3.952
Artículos de terceros	4	8
	<u>984.927</u>	<u>939.349</u>
(-) Provisión por obsolescencia (A)	<u>(152.066)</u>	<u>(152.066)</u>
Total	<u><u>832.861</u></u>	<u><u>787.283</u></u>

(A) En el año 2012 la compañía en base al análisis de la utilización y deterioro de las existencias determino que requiere de una provisión por obsolescencia, misma que fue cargada contra la cuenta patrimonial de Adopción de NIIF por primera vez. El detalle de la provisión es como sigue:

(US\$ dólares)

Materia prima y materiales nacionales	61.622
Materia prima y materiales importados	23.548
Productos terminados	<u>66.896</u>
Total provisión	<u><u>152.066</u></u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	6.504	3.333
Impuestos fiscales por cobrar	0	10.402
Anticipo de impuesto a la renta	0	16.459
Otros pagos anticipados	1.675	1.675
Seguros anticipados	1.286	
Pagos anticipado	2.121	1.972
Total	<u><u>11.586</u></u>	<u><u>33.841</u></u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

Descripción	Costo	Depreciación	Diciembre 31,	
	Historico	Acumulada	2.012	2.011
Terrenos	258.018	0	258.018	243.334
Edificios	30.000	750	29.250	30.000
Maquinaria y equipo	433.875	36.882	396.993	410.819
Vehiculos	24.800	2.528	22.272	24.800
Muebles y enseres	71.660	12.275	59.385	71.659
Adecuaciones e instalaciones	0	0	0	14.687
Total	818.353	(52.435)	765.918	795.299

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

	Costo	Depreciación	Valor
	Historico	Acumulada	Neto
Saldo inicial	416.141	(120.875)	295.266
Adquisiciones	0		0
Gasto depreciacion		(17.389)	(17.389)
Diciembre 31, 2011 - NEC	416.141	(138.264)	277.877
Δjustes adpocion NIIF	379.159	138.263	517.422
Diciembre 31, 2011 - NIIF	795.300	(1)	795.299
Adquisiciones	23.055		23.055
Gasto depreciacion		(52.436)	(52.436)
Diciembre 31, 2012	818.355	(52.437)	765.918

9. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los cargos diferidos durante los años 2012 y 2011 es como sigue:

	Costo	Amortización	Saldo
		acumulada	Neto
Saldo inicial	163.111	(156.991)	6.120
Aumentos	6.884		6.884
Amortización		(3.848)	(3.848)
Diciembre 31, 2011	169.995	(160.839)	9.156
Adiciones	16.286		16.286
Neteo de cuentas	(141.056)	141.056	0
Amortizacion del periodo		(7.767)	(7.767)
Diciembre 31, 2012	45.225	(27.550)	17.675

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta está constituido por sobregiros y obligaciones bancarias que la compañía mantiene con las siguientes instituciones financieras:

	<u>Corto</u>	<u>diciembre, 31</u>	
	<u>Plazo</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Banco Cofiec S.A.	57.456	57.456	47.747
Produbanco	0	0	4.317
Total	<u>57.456</u>	<u>57.456</u>	<u>52.064</u>

Las obligaciones con Cofiec S.A. están representadas por dos obligaciones cuyo saldos a diciembre del 2012, es de US\$ 26.057, y US\$ 31.399 cuyos vencimientos son en marzo 8 del 2013 y julio 31 del 2013 respectivamente, el interés anual para ambas obligaciones es de 11,23%

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Curtiduria Tungurahua S.A.	40.801	28.581
Curtilan S.C. Curtiduria Lanas	35.473	57.570
Ecuatoriana de Curtidos Salazar S.A.	2.282	4.370
Doltrex S.A.	14.086	8.921
Baculima Palomeque Luis Fernando	15.154	9.091
Milplast Cia. Ltda.	0	5.069
Diaz Almeida Patricio / Teneria Diaz	0	9.647
Curtiduria Gutierrez / Gutierrez Maigua Juan	7.531	9.508
Industrias Omega C.A.	6.235	0
La Fortaleza Relafor Cia. Ltda.	4.988	0
Otros proveedores	<u>38.036</u>	<u>37.676</u>
	<u>164.586</u>	<u>170.433</u>

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones beneficos sociales	16.028	15.040
Impuestos por pagar	23.113	20.756
IESS por pagar	15.654	14.788
Obligaciones patronales	1.534	290
Total	<u>56.329</u>	<u>50.874</u>

13. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a anticipos recibidos del cliente Sierrashoes S.A., el mismo que será liquidado en el año 2013.

14. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Otras cuentas por pagar		
Diners Club del Ecuador	13.314	18.725
Llumiluisa Guilcamaigua Wilson	8.395	
Walter Guggenbuhl Leupp	100.350	88.087
Servin Cia. Ltda.	7.021	5.796
Provision cuentas por pagar	2.138	808
Varios por pagar	47.197	44.880
	<u>178.415</u>	<u>158.296</u>
Cuentas por pagar accionistas		
Walter Guggenbuhl	80.661	80.661
Alexandra Blatter	4.359	4.359
Klaus Gattringer	125	415
	<u>85.145</u>	<u>85.435</u>
Total	<u><u>263.560</u></u>	<u><u>243.731</u></u>

15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilacion Patronal</u>	<u>Provision Desahucio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	357.409	0	357.409
Provision año 2011	167.619	50.713	218.332
Pago jubilacion a empleados	(17.876)		(17.876)
Diciembre 31, 2011 NEC	507.152	50.713	557.865
Ajuste NIIF	359.003	120.863	479.866
Diciembre 31, 2011 NIIF	866.155	171.576	1.037.731
Provision año 2012	78.754	19.172	97.926
Pago jubilacion a empleados	(13.599)		(13.599)
Pago bonificacion por desahucio		(2.472)	(2.472)
Diciembre 31, 2012	<u>931.310</u>	<u>188.276</u>	<u>1.119.586</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social:

El capital social de CALZADO PONY S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue de US\$ 109.760 dividido en ciento nueve mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El detalle de los accionistas es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Numero de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participacion</u>
Walter Guggenbuhl	98.870	98.870	90%
Blatter Alexandra	7.683	7.683	7%
Klaus Gattringer	1.604	1.604	1%
Coraly Sanchez	1.603	1.603	1%
Total	<u><u>109.760</u></u>	<u><u>109.760</u></u>	<u><u>100%</u></u>

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.

17. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El saldo de esta cuenta acumula las revaluaciones de los activos fijos, en base al informe del perito valuador designado por la Junta General de Accionistas el detalle de estos ajustes es como sigue:

	<u>Reserva por</u> <u>Revaluacion de</u> <u>Propiedad, planta</u> <u>y equipo</u>
Propiedad planta y equipo	
Maquinaria y equipo	405.227
Vehiculos	10.959
Muebles y enseres	71.360
Edificios	29.878
Total ajuste NIIF	<u>517.424</u>
Ajustes de años anteriores	<u>298.401</u>
Total	<u><u>815.825</u></u>

18. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Nota</u>	<u>Valor US\$</u>
Registro de la provision para Jubilacion patronal y desahucio en base al estudio actuarial	A	(479.865)
Provision por obsolescencia de inventarios	B	<u>(152.066)</u>
Diciembre 31, 2012		<u><u>(631.931)</u></u>

Nota A.- De acuerdo a lo establecido a la NIIF para Pymes párrafo 28, la jubilación patronal es un beneficio del trabajador y los beneficios de los trabajadores se reconocen desde el momento en que este ha comenzado a prestar sus servicios. Con este ajuste se ha procedido a reconocer la jubilación patronal no registrada en aplicación la NIIF y párrafo antes citados. La autoridad tributaria no admite constituir la provisión jubilación patronal de aquellos trabajadores que han permanecido en la compañía por lo menos de 10 años, situación que se contraponen con lo expresado en la NIIF para Pymes. De acuerdo a lo establecido a la NIIF para Pymes párrafo 28, el *desahucio es un beneficio del trabajador y se debe reconocer este beneficio desde el primer instante en que el trabajador ha comenzado a prestar sus servicios.* Con el ajuste se reconoce la respectiva provisión por desahucio de todos los trabajadores sin importar el tiempo de permanencia en la empresa.

Nota B.- El valor neto de realización representa el importe que se espera recuperar neto a través de la venta o utilización de su inventario. Para efectos de implementación de NIIF para Pymes párrafo 13 se hizo necesario realizar una prueba de valoración de los inventarios para determinar el importe neto recuperable de este activo.

19. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 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.

Garantías entregadas:

La Compañía ha presentado garantías para respaldar las obligaciones obtenidas del Banco Cofiec S.A. La garantía otorgada de acuerdo a la confirmación recibida es un lote de terreno No. 98 ubicado en la calle Juncal y Manuel Ambrosi.

Trámites Judiciales

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía mantiene trámites judiciales a cargo del DR. Miguel Cantos del Estudio Jurídico Legis Corp Abogados, consistentes en dos juicios laborales que están pendientes de sentenciarse.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 28 de marzo del 2013; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

21. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.