

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas:
CALZADO PONY S.A.

1. 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 2015 y 2014 y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. 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.

3. Responsabilidad de los Auditores

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de CALZADO PONY S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Énfasis en temas importante

Sin modificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

Informe sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias

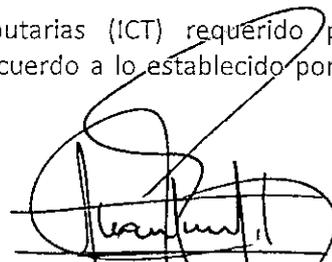
El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado, de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Auditory & Accounts S.A.

SC-RNAE-677

Quito marzo 28, 2016

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio



C.P.A. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

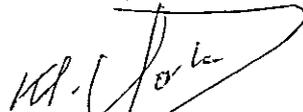
CALZADO PONY S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	28,083	49,914
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	353,661	362,009
Inventarios	6	845,888	939,676
Impuestos corrientes y otros pagos anticipados	7	34,229	18,049
		<u>1,261,861</u>	<u>1,369,648</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8	768,265	732,148
Cargos diferidos	9	7,899	10,865
Otros activos		4,544	2,987
		<u>780,708</u>	<u>746,000</u>
ACTIVOS TOTALES		<u><u>2,042,569</u></u>	<u><u>2,115,648</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras que devengan intereses	10	0	10,371
Acreedores comerciales	11	115,863	187,864
Impuestos corrientes por pagar y beneficios de empleados	12	114,166	67,285
Anticipos recibidos de clientes	13	237,711	204,686
Cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar	14	75,034	134,627
		<u>542,774</u>	<u>604,833</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	15	1,392,251	1,387,368
		<u>1,392,251</u>	<u>1,387,368</u>
Total del pasivo		<u>1,935,025</u>	<u>1,992,201</u>
Patrimonio			
Capital social	16	109,760	109,760
Reservas		50,887	50,887
Pérdidas acumuladas		(37,200)	0
Pérdida del ejercicio		(15,903)	(37,200)
Total Patrimonio		<u>107,544</u>	<u>123,447</u>
Total pasivo más patrimonio		<u><u>2,042,569</u></u>	<u><u>2,115,648</u></u>


Sr. Klaus Gattringer
GERENTE GENERAL


Lcda. Luisa Gudino B.
CONTADORA GENERAL

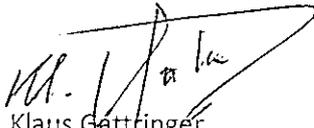
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALZADO PONY S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años que terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	1,608,383	1,845,780
Costo de ventas	<u>(1,535,160)</u>	<u>(1,741,929)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	73,223	103,851
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración	145,652	146,409
De ventas	<u>92,419</u>	<u>109,767</u>
	<u>(238,071)</u>	<u>(256,176)</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN	(164,848)	(152,325)
OTROS INGRESOS	78,393	148,701
OTROS EGRESOS	<u>(11,448)</u>	<u>(33,576)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(97,903)	(37,200)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>82,000</u>	<u>0</u>
<u>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</u>	<u>(15,903)</u>	<u>(37,200)</u>


Sr. Klaus Gattfinger
GERENTE GENERAL


Lcda. Luisa Guadalupe B.
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

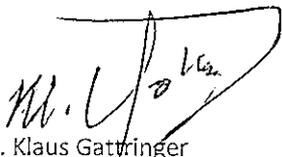
CALZADO PONY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>de capital</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>por valuación</u>	<u>Adopción de NIIF primera vez</u>	<u>Resultados Acumulada</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
			<u>legal</u>	<u>facultativa</u>					
Diciembre 31, 2013	109,760	165,698	30,941	118,749	815,825	(631,932)	(420,500)	(138,906)	49,635
Transferencia							(138,906)	138,906	0
Compensación de saldos		(165,698)		(98,803)	(815,825)	631,932	559,406		111,012
Pérdida del ejercicio								(37,200)	(37,200)
Diciembre 31, 2014	<u>109,760</u>	<u>0</u>	<u>30,941</u>	<u>19,946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(37,200)</u>	<u>123,447</u>
Transferencia							(37,200)	37,200	0
Pérdida del ejercicio								(15,903)	(15,903)
Diciembre 31, 2015	<u>109,760</u>	<u>0</u>	<u>30,941</u>	<u>19,946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(37,200)</u>	<u>(15,903)</u>	<u>107,544</u>


Sr. Klaus Gatringer
GERENTE GENERAL


Lcda. Luisa Gudino B.
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

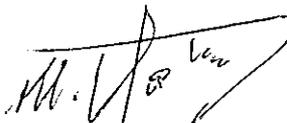
CALZADO PONY S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1,642,303	1,779,200
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,722,460)	(1,769,145)
Otros cobros por actividades de operación	101,010	134,251
Intereses pagados	(11,383)	0
Impuesto a las ganancias pagado	(16,180)	0
Otros pagos por actividades de operación	0	(22,930)
Gastos acumulados por pagar	0	0
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(6,709)</u>	<u>121,376</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - neto	(4,751)	(260)
Cargos diferidos	0	(8,259)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(4,751)</u>	<u>(8,519)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas por pagar accionistas	0	(17,465)
Obligaciones financieras	(10,371)	(89,531)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(10,371)</u>	<u>(106,996)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(21,831)	5,861
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>49,914</u>	<u>44,053</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>28,083</u>	<u>49,914</u>



Sr. Klaus Gattringer
GERENTE GENERAL



Lcda. Luisa Gudino B.
CONTADORA GENERAL

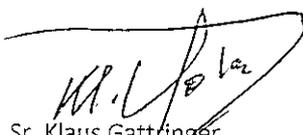
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

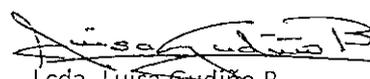
CALZADO PONY S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(15,903)	(37,200)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	53,600	67,473
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	4,883	152,564
Ajustes no monetarios	(82,000)	(147,776)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	896	(66,579)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar proveedores	(101,437)	42,499
(Aumento) disminución de varios acreedores	28,142	4,950
(Aumento) disminución de inventarios y pagos anticipados	83,505	126,320
Pago jubilación a empleados y desahucio	<u>21,605</u>	<u>(20,875)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(6,709)</u></u>	<u><u>121,376</u></u>


Sr. Klaus Gattfinger
GERENTE GENERAL


Lcda. Luisa Gudino B.
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS