

CALZADO PONY S.A.

Informe de los Auditores Independientes sobre
el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

CALZADO PONY S.A.

CONTENIDO:

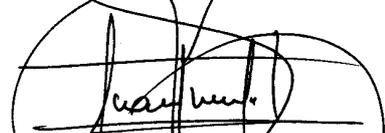
| | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| OPINIÓN | 2 - 3 |
| ESTADOS FINANCIEROS: | |
| Balance general | 4 |
| Estado de resultados | 5 |
| Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas | 6 |
| Estado de flujos de caja | 7 |
| Notas a los estados financieros | 8 - 14 |
| ANEXO 1 | |
| Resumen del costo de ventas | 15 |

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE-029
Febrero 22, 2002


Juan B. Puente Villafuerte
Socio
Registro 20.103

CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

| | <u>Notas</u> | |
|--------------------------------------|--------------|----------------|
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Caja y bancos | | 68.952 |
| Cuentas por cobrar - neto | 3 | 40.227 |
| Inventarios | 4 | 700.947 |
| Gastos pagados por anticipado | 5 | <u>23.077</u> |
| SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES | | 833.203 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| Inversiones permanentes | 6 | 295 |
| Propiedad, planta y equipo | 7 | 80.016 |
| Cargos diferidos | 8 | 10.279 |
| Otros activos | 9 | <u>4.045</u> |
| SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES | | 94.635 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u>927.838</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Obligaciones con bancos | 10 | 38.938 |
| Proveedores | 11 | 268.705 |
| Gastos acumulados por pagar | | 53.691 |
| Cuentas por pagar accionistas | | 20.878 |
| Cuentas por pagar varios | 12 | <u>56.997</u> |
| SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES | | 439.209 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| Jubilación patronal | 13 | 92.373 |
| Obligaciones financieras L/P | 10 | <u>29.652</u> |
| | | <u>122.025</u> |
| TOTAL DEL PASIVO | | 561.234 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital social | 14 | 109.760 |
| Reservas | | 29.501 |
| Reserva de capital adicional | | 603.093 |
| Pérdidas acumuladas | | (436.981) |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>61.231</u> |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | <u>366.604</u> |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>927.838</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 del 2001

(Expresado en dólares americanos)

| | |
|---|--------------------|
| INGRESOS DE OPERACIÓN | |
| Ventas netas de calzado | 1.899.864 |
| COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1) | <u>(1.486.926)</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 412.938 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | |
| De administración | 161.827 |
| De ventas | <u>91.355</u> |
| | <u>(253.182)</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 159.756 |
| OTROS INGRESOS | 2.951 |
| OTROS EGRESOS | <u>(27.360)</u> |
| <u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</u> | 135.347 |
| Amortización pérdidas años anteriores | 30.751 |
| Provisiones finales | <u>43.365</u> |
| | <u>(74.116)</u> |
| <u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u> | <u>61.231</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 del 2001
 (Expresado en dólares americanos)

| | R E S E R V A S | | | | | Cantidad Neta del Ejercicio |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------|--------------------|-----------------------------------|
| | Capital Social | Capital Adicional | Legal | Facult. | Pérdida Acumul. | |
| Diciembre 31, 2000 | 109,760 | 603,093 | 4,231 | 22,478 | (467,713) | 27,917 |
| Apropiación Reserva Legal | | | 2,792 | | | (2,792) |
| Distribución utilidades dividendos | | | | | | (25,125) |
| Amortización pérdidas ejercicio ant. | | | | | 30,751 | (30,751) |
| Rectificación Impuesto retenido | | | | | (19) | |
| Resultado del ejercicio | | | | | | 61,231 |
| Diciembre 31 del 2001 | <u>109,760</u> | <u>603,093</u> | <u>7,023</u> | <u>22,478</u> | <u>(436,981)</u> | <u>61,231</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 del 2001
 (Expresado en dólares americanos)

| | |
|---|-----------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Utilidad neta del ejercicio | 61.231 |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 93.568 |
| Provisiones varias | 109.588 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Pago de dividendos | (25.125) |
| Cuentas por cobrar | 29.435 |
| Cuentas por pagar | (30.175) |
| Inventarios | (155.572) |
| Pagos anticipados | <u>(34.162)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 48.788 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | |
| Aumento de otros activos | (12.958) |
| Adquisición de activos fijos | (45.952) |
| Baja de activos fijos | <u>1.419</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (57.491) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Obligaciones bancarias | <u>34.699</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>34.699</u> |
| Aumento neto de caja y equivalentes de caja | 25.996 |
| Caja y equivalentes de caja al principio del año | <u>42.956</u> |
| <u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u> | <u>68.952</u> |

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 del 2001
(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

CALZADO PONY S.A. fue constituida 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. 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 documentos y 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 valor ajustado de los inventarios 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.
-

Para la depreciación de moldes hasta el 30 de septiembre de 1987 se utilizó el método y porcentaje que le correspondía como maquinaria, a partir de esta fecha se obtuvo autorización de parte del Ministerio de Finanzas para aplicar un método acelerado que equivale al 33.33% del valor en libros.

- f. **Amortizaciones.-** La amortización de cargos diferidos se ajusta a lo dispuesto por la Ley, estos rubros se amortizarán a razón del 20% anual.
- g. **Otros activos.-** En este rubro se agrupan los valores entregados por la Compañía a terceros, en concepto especialmente de garantías, y, el costo de adquisición del terreno de propiedad de la Compañía.
- h. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta para el año 2001.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CUENTAS POR COBRAR

| Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente: | (US\$ dólares) |
|---|----------------|
| Clientes | 26.287 |
| Seguros por cobrar | 9.068 |
| Préstamos a funcionarios y empleados | 3.004 |
| Impuestos fiscales por cobrar | 363 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>3.106</u> |
| | 41.828 |
| Menos: Provisión cuentas incobrables | <u>(1.601)</u> |
| Total | <u>40.227</u> |

4. INVENTARIOS

| Los saldos de inventarios se conforman así | (US\$ dólares) |
|--|----------------|
| Artículos terminados | 296.409 |
| Materia prima y materiales | 268.984 |
| Productos en proceso | 77.500 |
| Artículos de terceros | <u>546</u> |
| | 643.439 |
| Importaciones en tránsito | <u>57.502</u> |
| Total | <u>700.941</u> |

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación: (US\$ dólares)

| | |
|-------------------------|---------------|
| Impuestos anticipados | 1.507 |
| Seguros anticipados | 14.179 |
| Gastos anticipados | 6.811 |
| Otros pagos anticipados | <u>580</u> |
| Total | <u>23.077</u> |

6. INVERSIONES PERMANENTES

Este rubro se encuentra constituido por una inversión en Electro Quito, cuyo detalle es como sigue:

| <u>Compañía</u> <u>Emisora</u> | <u>%</u> <u>participación</u> | <u>US\$ dólares</u> |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Electro Quito | <u>0,061</u> | <u>295</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> |
|-------------------------|----------------|---|------------------------------------|
| Construcciones en curso | 160 | - | 160 |
| Edificios | 29.472 | 14.613 | 14.859 |
| Maquinaria y equipo | 90.333 | 41.951 | 48.382 |
| Vehículos | 23.683 | 9.302 | 14.381 |
| Muebles y enseres | 3.592 | 2.084 | 1.508 |
| Instalaciones | <u>8.127</u> | <u>7.401</u> | <u>726</u> |
| Total | <u>155.367</u> | <u>(75.351)</u> | <u>80.016</u> |

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

| | <u>Costo</u> | <u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u> | <u>Neto</u> <u>US\$ dólares</u> |
|--------------------|-----------------|---|------------------------------------|
| Saldo inicial | 146.169 | (82.809) | 63.360 |
| Compras | 45.952 | - | 45.952 |
| Gasto depreciación | - | (27.876) | (27.876) |
| Bajas | <u>(36.754)</u> | <u>35.334</u> | <u>(1.420)</u> |
| Marzo 31, 2000 | <u>155.367</u> | <u>75.351</u> | <u>80.016</u> |

8. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

| | <u>Costo</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Neto</u> |
|--------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| Saldo inicial | 1.153 | (19) | 1.134 |
| Aumentos | 12.842 | - | 12.842 |
| Amortización | - | (3.697) | (3.697) |
| Diciembre 31, 2001 | <u>13.995</u> | <u>(3.716)</u> | <u>10.279</u> |

9. OTROS ACTIVOS

Los saldos de este rubro están formados así:

| | (US\$ dólares) |
|---------------------------------------|----------------|
| Terreno | 3.604 |
| Corpei | 268 |
| Inversiones en tránsito Electro Quito | 118 |
| Depósitos en garantía | 6 |
| Otros | 49 |
| Total | <u>4.045</u> |

10. OBLIGACIONES CON BANCOS

Los créditos a corto plazo obtenidos por la Compañía son:

| | <u>Capital</u> | | <u>Corto</u> | <u>Total</u> | <u>total</u> |
|---------------------|--------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | <u>Corto plazo</u> | <u>Intereses</u> | <u>plazo</u> | <u>largo</u> | <u>US\$</u> |
| | | | | <u>plazo</u> | |
| GMAC | 532 | 8 | 540 | - | 540 |
| Banco Bolivariano | 12.500 | 61 | 12.561 | - | 12.561 |
| Banco Internacional | <u>25.348</u> | <u>489</u> | <u>25.837</u> | <u>29.652</u> | <u>55.489</u> |
| Total | <u>38.380</u> | <u>558</u> | <u>38.938</u> | <u>29.652</u> | <u>68.590</u> |

11. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

| | (US\$ dólares) |
|---------------------------------|----------------|
| Curtiduría Tungurahua | 156.738 |
| Varios | 36.984 |
| Arcolín | 18.253 |
| Calzado Buestán | 4.254 |
| Tenería Palmay | 14.619 |
| Ecuatoriana de Curtidos Salazar | 27.404 |
| Otros proveedores varios | 3.935 |
| Cozaglio & Serrano | 3.282 |
| Industrias Omega | <u>3.236</u> |
| Total | <u>268.705</u> |

12. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

| | |
|--|-----------------------|
| Los saldos de este rubro están formulados así: | (US\$ dólares) |
| Inversiones Carpelan | 12.410 |
| Varios gastos por pagar | 23.983 |
| Ecuatoriano Suiza | 11.786 |
| Corpogruamer | 2.043 |
| Luiggi Serra | <u>6.775</u> |
| Total | <u>56.997</u> |

13. JUBILACIÓN PATRONAL

| | |
|---|-----------------------|
| El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue: | (US\$ dólares) |
| Saldo inicial | 26.192 |
| Provisión año 2001 | <u>66.181</u> |
| Saldo final | <u>92.373</u> |

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CALZADO PONY S.A.** al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 109.760, divididos en dos millones setecientos cuarenta y cuatro mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

15. CONTINGENCIAa. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1998 al 2001 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

b. Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene una garantía de un terreno a favor del Banco Internacional y parte de la maquinaria a favor del Banco del Pichincha por los créditos que han obtenido de esas instituciones crediticias. A la fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está realizando el trámite de levantamiento de las garantías entregadas al Banco del Pichincha.

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

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en US\$ dólares)

MATERIA PRIMA

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Inventario inicial | 253.397 |
| Compras | 968.384 |
| Inventario final | <u>(268.984)</u> |
| MATERIA PRIMA UTILIZADA | 952.797 |

| | |
|------------------------------|----------------|
| Mano de obra directa | 324.975 |
| Mano de obra indirecta | 138.977 |
| Gastos de fabricación | <u>149.256</u> |
| PRODUCCIÓN EN PROCESO | 613.208 |

| | |
|---|-----------------|
| Inventario inicial productos en proceso | 61.566 |
| Inventario final productos en proceso | <u>(77.500)</u> |
| | (15.934) |

DISPONIBLE PARA LA VENTA

| | |
|---|------------------|
| Inventario inicial productos terminados | 227.032 |
| Inventario final productos terminados | <u>(296.409)</u> |
| | (69.377) |

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL | 1.480.694 |
|-----------------------------------|------------------|

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| COSTO DE VENTAS COMERCIAL | <u>6.232</u> |
|----------------------------------|---------------------|

| | |
|-------------------------------------|-------------------------|
| <u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u> | <u>1.486.926</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|



CALZADO PONY S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2000

Salvador Aurea Cia. Ltda