

CALZADO PONY S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2002

CALZADO PONY S.A.

C O N T E N I D O:

	<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 - 11
ANEXO 1	
Resumen del costo de ventas	12

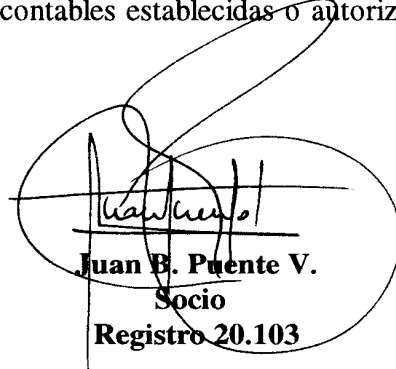
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2002 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 2002 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.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Febrero 14, 2003


Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		15.962
Cuentas por cobrar - neto	3	35.660
Inventarios	4	765.011
Gastos pagados por anticipado	5	<u>29.702</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		846.335
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones permanentes		295
Propiedad, planta y equipo	6	152.402
Cargos diferidos	7	7.271
Otros activos	8	<u>4.148</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>164.116</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>1.010.451</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	9	83.233
Proveedores	10	266.877
Cuentas por pagar varios	11	121.248
Gastos acumulados por pagar		37.900
Cuentas por pagar accionistas		13.329
Anticipo de clientes		<u>7.003</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		529.590
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación patronal	12	<u>128.427</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>658.017</u>
PATRIMONIO		
Capital social	13	109.760
Reservas		60.117
Reserva de capital adicional		166.112
Utilidad neta del ejercicio		<u>16.445</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>352.434</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>1.010.451</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 2002
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN

Ventas netas de calzado 1.784.207

COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1) (1.473.213)

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 310.994

GASTOS DE OPERACIÓN

De administración 149.662

De ventas 114.415

(264.077)

UTILIDAD DE OPERACIÓN 46.917

OTROS INGRESOS 5.935

OTROS EGRESOS (29.212)

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA

23.640

PROVISIONES FINALES (7.195)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 16.445

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 2002

(Expresado en dólares americanos)

	<u>R E S E R V A S</u>					
	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Capital</u> <u>Adicional</u>	<u>Legal</u>	<u>Facult.</u>	<u>Pérdidas</u> <u>Acumul.</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
Diciembre 31, 2001	109.760	603.093	7.023	22.478	(436.981)	61.231
Transferencias			6.124	24.492		(30.616)
Pago de dividendos						(30.615)
Absorción de pérdidas acumuladas		(436.981)			436.981	
Utilidad neta del Ejercicio						<u>16.445</u>
<u>Diciembre 31 del 2002</u>	<u>109.760</u>	<u>166.112</u>	<u>13.147</u>	<u>46.970</u>	<u>0</u>	<u>16.445</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 2002

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	16.445
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	70.009
Provisiones varias	36.197
Cambios en activos y pasivos:	
Pago de dividendos	(30.615)
Cuentas por cobrar	(13.415)
Cuentas por pagar	46.085
Inventarios	(64.065)
Pagos anticipados	<u>(11.091)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	49.550

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(114.207)
Baja de activos fijos	1.682
Aumento de otros activos	<u>(4.657)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(117.182)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	<u>14.642</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>14.642</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(52.990)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>68.952</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>15.962</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 2002

(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 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.

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.-** 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)

Cientes	24.692
Anticipos de sueldos	5.434
Préstamos a funcionarios y empleados	3.064
Otras cuentas por cobrar	3.668
Impuestos fiscales por cobrar	364
Seguros por cobrar	<u>140</u>
	37.362
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(1.702)</u>
Total	<u>35.660</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2002 fue el siguiente:

US\$ dólares)

Saldo Inicial	1.601
Provisión año 2002	143
Bajas	<u>(42)</u>
Saldo Final	<u>1.702</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así

(US\$ dólares)

Artículos terminados	407.034
Materia prima y materiales	285.109
Productos en proceso	72.216
Artículos de terceros	<u>223</u>
	764.582
Importaciones en tránsito	<u>429</u>
Total	<u>765.011</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

(US\$ dólares)

Impuestos anticipados	14.191
Seguros anticipados	12.294
Gastos anticipados	2.636
Otros pagos anticipados	<u>581</u>
Total	<u>29.702</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Construcciones en curso	160	-	160
Edificios	29.472	16.087	13.385
Maquinaria y equipo	186.086	58.345	127.741
Vehículos	23.683	14.038	9.645
Muebles y enseres	2.059	858	1.201
Instalaciones	<u>1.028</u>	<u>758</u>	<u>270</u>
Total	<u>242.488</u>	<u>(90.086)</u>	<u>152.402</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2002 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Saldo inicial	155.367	(75.351)	80.016
Compras	114.207	-	114.207
Gasto depreciación	-	(40.140)	(40.140)
Bajas	<u>(27.086)</u>	<u>25.405</u>	<u>(1.681)</u>
Diciembre 31, 2002	<u>242.488</u>	<u>(90.086)</u>	<u>152.402</u>

7. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2002 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	13.294	(3.015)	10.279
Aumentos	4.554	-	4.554
Amortización	-	(7.562)	(7.562)
Diciembre 31, 2002	<u>17.848</u>	<u>(10.577)</u>	<u>7.271</u>

8. OTROS ACTIVOS

Los saldos de este rubro están formados así:

(US\$ dólares)

Terreno	3.604
Corpei	365
Inversiones en tránsito Electro Quito	118
Depósitos en garantía	6
Otros	55
Total	<u>4.148</u>

9. OBLIGACIONES CON BANCOS

Los créditos a corto plazo obtenidos por la Compañía son:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total US\$</u>
Banco Bolivariano	13.000	52	13.052
Banco Internacional	<u>69.652</u>	<u>529</u>	<u>70.181</u>
Total	<u>82.652</u>	<u>581</u>	<u>83.233</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	115.128
Varios	52.416
Arcolín	25.486
Calzado Buestán	2.194
Tenería Palmay	40.294
Ecuatoriana de Curtidos Salazar	7.385
Otros proveedores varios	3.935
Cazzaglio & Serrano	1.198
Bonditex	4.460
Indeca	3.727
Ribel	2.095
Propiel	3.861
Tecnopalimeros	<u>4.698</u>
Total	<u>266.877</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

Los saldos de este rubro están formulados así:	(US\$ dólares)
Emicopsa	46.858
Inversiones Carpelan	13.679
Varios gastos por pagar	39.907
Ecuatoriano Suiza	15.250
Zenitram Cía. Ltda.	2.035
Supermaxi	<u>3.519</u>
Total	<u>121.248</u>

12. JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento de esta cuenta durante el año 2002 es como sigue:	(US\$ dólares)
Saldo inicial	92.373
Provisión año 2002	<u>36.054</u>
Saldo final	<u>128.427</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CALZADO PONY S.A.** al 31 de diciembre del 2002 fue de US\$ 109.760, dividido en dos millones setecientos cuarenta y cuatro mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

14. CONTINGENCIA

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1999 al 2002 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 2002 la Compañía mantiene una garantía de un terreno a favor del Banco Internacional por el crédito que ha obtenido de esta institución crediticia.

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

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en US\$ dólares)

MATERIA PRIMA

Inventario inicial	268.984
Compras	870.648
Inventario final	(285.109)
MATERIA PRIMA UTILIZADA	854.523

Mano de obra directa	366.513
Mano de obra indirecta	155.548
Gastos de fabricación	<u>194.399</u>
PRODUCCIÓN EN PROCESO	716.460

Inventario inicial productos en proceso	77.500
Inventario final productos en proceso	(72.216)
	5.284

DISPONIBLE PARA LA VENTA

Inventario inicial productos terminados	296.409
Inventario final productos terminados	(407.034)
	(110.625)

COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL	1.465.642
-----------------------------------	------------------

COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>7.571</u>
----------------------------------	---------------------

<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.473.213</u>
-------------------------------------	-------------------------
