

## INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 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.

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.

Como se indica en la nota 8, la Compañía contabilizó el diferencial cambiario de las deudas denominadas en moneda extranjera como cargo diferido el cual fue amortizado hasta el año 2000. Este procedimiento no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados por efecto de aplicar las disposiciones legales pertinentes, el cual afecta a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre del 2000 en US\$ 30.530.

En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre resultados del diferimiento de las pérdidas por diferencial cambiario las cuales se apartan de los principios de contabilidad generalmente aceptados, aunque se amparan en disposiciones legales vigentes, 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 2000 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.

5. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de **CALZADO PONY S.A.**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

*Solrosor Smea Ca Uba*

SC-RNAE-029

Marzo 8, 2001

*Juan B. Puente Villafuerte*  
Juan B. Puente Villafuerte

Socio

Registro 20.103

**CALZADO PONY S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000  
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>		
Ventas netas de calzado		1.329.303
<b>COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1)</b>		<u>(1.007.341)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		321.962
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
De administración		124.953
De ventas		<u>65.580</u>
		<u>(190.533)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		131.429
<b>OTROS INGRESOS</b>		3.520
<b>ÓTROS EGRESOS</b>		<u>(80.731)</u>
<b>RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI</b>	15	<u>4.281</u>
<b><u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</u></b>		58.499
Amortización pérdidas años anteriores		14.625
Provisiones finales		<u>15.957</u>
		<u>(30.582)</u>
<b><u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u></b>		<u>27.917</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 2000

	<u>R E S E R V A S</u>							<u>Utilidad Neta del Ejercicio</u>
	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Legal</u>	<u>Facult</u>	<u>Revalor. del patrimoni</u>	<u>Reexpr. Monetaria</u>	<u>Perdida Acumul.</u>	
<b>En miles de sucres</b>								
Diciembre 31 de 1999	2.744.000	0	33.121	280.292	7.179.597	0	(5.894.954)	697.970
Apropiación para reservas			72.605	290.659				(363.324)
Transferencia perdida (enero - abril/99)					(28.676)			28.676
Pago de dividendos								(363.322)
Ajustes por conversión (NEC 17)					9.281.951	(1.355.552)	(6.163.489)	
Reclasificaciones		15.077.320			(16.432.872)	1.355.552		
Resultado (enero-marzo-2000)								898.216
Marzo 31, 2000	<u>2.744.000</u>	<u>15.077.320</u>	<u>105.726</u>	<u>570.951</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(12.058.443)</u>	<u>898.216</u>
<b>En US\$ dólares</b>								
Conversion a US\$ (NEC 17)	109.760	603.093	4.231	22.838	0	0	(482.338)	35.929
Ajuste				(359)				
Resultado (abril-dic -2000)								4.987
Amerización pérdidas							14.625	(12.969)
Diciembre 31 del 2000	<u>109.760</u>	<u>603.093</u>	<u>4.231</u>	<u>22.479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(467.713)</u>	<u>27.917</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 2000  
 (Expresado en dólares americanos)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta del ejercicio	27.917
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	96.722
Provisiones varias	28.051
Resultados por exposición a la inflación - REI	(4.281)
Amortización pérdidas acumuladas	14.608
Cambios en activos y pasivos:	
Pago de dividendos	(14.533)
Cuentas por cobrar	40.508
Cuentas por pagar	202.994
Inventarios	(295.070)
Pagos anticipados	<u>(29.628)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	67.288

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Aumento de otros activos	(10.268)
Adquisición de activos fijos	(45.579)
Baja de activos fijos	<u>1.246</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(54.601)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiro bancario	<u>14.238</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>14.238</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	26.925
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>16.031</u>
<b><u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u></b>	<b><u>42.956</u></b>

**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 2000

(Expresadas en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

---

#### 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 declaración 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. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general de un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

**Activos no monetarios.-** Se efectuó la conversión de las cuentas de inversiones en acciones, inventarios, otros activos, activos fijos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias. (Resultado por exposición a la inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta de activo. Una vez obtenido los saldos ajustados para convertir a dólares americanos se dividió para un tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar. Igual procedimiento se aplicó para la depreciación y amortización acumulada.

**Cuentas patrimoniales.-** Para la conversión de las cuentas de capital social reservas, aportes para futura capitalización la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las pérdidas acumuladas se carga a esta misma cuenta con crédito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria excepto resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se aumentó las pérdidas acumuladas con crédito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de pérdidas acumuladas el débito fue a la cuenta REI y crédito a la cuenta Pérdidas acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

Los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se cerraron creando la cuenta de Patrimonio Reserva de Capital, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 603.093.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$ 4.281, este saldo de acuerdo a la resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas publicado en el Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectar a la utilidad del año 2000.

- c. **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.
- d. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y terminados al cierre del ejercicio están valorizados al costo (promedio ponderado); los mismos que han sido ajustados en sujeción a la Ley (NEC 17). El valor ajustado de los inventarios no excede al valor del mercado.
- e. **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.
- f. **Propiedades.-** Están registrados al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos que se indica en la nota 2b. El costo ajustado 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 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 33.333% del valor en libros.

g. **Amortizaciones.**- La amortización de cargos diferidos se ajusta a lo dispuesto por la Ley. El diferencial cambiario producto de disposiciones legales se amortiza a razón del 20% anual.

h. **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.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:	(US\$ dólares)
Clientes	88.119
Cuentas por cobrar	396
Préstamos a funcionarios y empleados	1.708
Impuestos fiscales por cobrar	<u>383</u>
	90.606
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(2.460)</u>
Total	<u>88.146</u>

### 4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así	(US\$ dólares)
Artículos terminados	227.032
Materia prima y materiales	253.397
Productos en proceso	61.567
Artículos de terceros	<u>760</u>
	542.756
Importaciones en tránsito	<u>2.618</u>
Total	<u>545.374</u>

### 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:	(US\$ dólares)
Impuestos anticipados	5.450
Pólizas de seguro no devengadas	8.718
Gastos anticipados	<u>5.992</u>
Total	<u>20.160</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	13.139	16.333
Maquinaria y equipo	74.504	49.680	24.824
Vehículos	23.684	4.562	19.122
Muebles y enseres	10.222	8.835	1.387
Instalaciones	<u>8.127</u>	<u>6.593</u>	<u>1.534</u>
Total	<u>146.169</u>	<u>(82.809)</u>	<u>63.360</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Neto</u> <u>US\$ dólares</u>
<b>En miles de sucres</b>			
Saldo inicial	2.384.850	(1.722.007)	662.843
Compras	992.681	-	992.681
Gasto depreciación	-	(124.045)	(124.045)
Ajuste conversión (NEC 17)	<u>2.101.238</u>	<u>(1.592.679)</u>	<u>508.559</u>
Marzo 31, 2000	5.478.769	(3.438.731)	2.040.038
<b>En US\$ dólares</b>			
Conversión a US\$ (NEC 17)	219.151	(137.549)	81.602
Compras	5.872	-	5.872
Bajas	(78.854)	77.607	(1.247)
Gasto depreciación	-	<u>(22.867)</u>	<u>(22.867)</u>
<u>Diciembre 31, 2000</u>	<u>146.169</u>	<u>(82.809)</u>	<u>63.360</u>

## 8. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
<b>En miles de sucres</b>			
Saldo inicial	17.251.659	(16.546.030)	705.629
Amortización		(176.411)	(176.411)
Ajustes conversión (NEC 17)	<u>11.443.783</u>	<u>(11.092.731)</u>	<u>351.052</u>
Marzo 31, 2000	28.695.442	(27.815.172)	880.270
<b>En US\$ dólares</b>			
Conversión a US\$ (NEC 17)	1.147.818	(1.112.607)	35.211
Aumentos	10.215	-	10.215
Amortización	-	(43.944)	(43.944)
Compensación de cuentas	<u>(1.156.880)</u>	<u>1.156.532</u>	<u>(348)</u>
<u>Diciembre 31, 2000</u>	<u>1.153</u>	<u>(19)</u>	<u>1.134</u>

## 9. OTROS ACTIVOS

Los saldos de este rubro están formados así:

	(US\$ dólares)
Terreno	3.604
Corpei	178
Inversiones en tránsito Electro Quito	118
Depósitos en garantía	6
Otros	<u>23</u>
Total	<u>3.929</u>

## 10. OBLIGACIONES CON BANCOS

Los créditos a corto plazo obtenidos por la Compañía son:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	(US\$ dólares)
GMAC	6.450	49	6.499
Banco Bolivariano	27.234	-	27.234
Sobregiro bancario	<u>159</u>	<u>-</u>	<u>159</u>
Total	<u>33.843</u>	<u>49</u>	<u>33.892</u>

**11. PROVEEDORES**

El detalle de los principales proveedores es como sigue: (US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	205.747
Varios	22.804
Arcolín	19.181
Corporación Otral	16.534
Tenería Palmay	8.953
Propiel	7.803
Indeca	3.940
Ribel	3.344
Tecnopolimeros	<u>2.465</u>
Total	<u>290.771</u>

**12. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS**

Los saldos de este rubro están formulados así: (US\$ dólares)

Inversiones Carpelan	11.301
Varios gastos por pagar	24.733
Seguros	10.810
Corpogrumer	2.217
Ovestampi	<u>3.821</u>
Total	<u>52.882</u>

**13. JUBILACIÓN PATRONAL**

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue: (US\$ dólares)

Saldo inicial	15.712
Provisión año 2000	11.227
Ajuste por salida de personal	<u>(747)</u>
Saldo final	<u>26.192</u>

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de CALZADO PONY S.A. al 31 de diciembre del 2000 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. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES

Por efecto de aplicar la NEC 17 se han producido ajustes que han afectado a cuentas patrimoniales y de resultados. El movimiento de estas cuentas fue como sigue:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva revalorización patrimonio</u>	<u>Resultado por Exposición a la inflación</u>	<u>Reserva de Capital Adicional</u>
<b>En miles de sucres</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	-	7.179.597	-	-
Ajustes corrección monetaria	-	(28.676)	-	-
Activos fijos - neto	361.816	-	146.743	-
Pagos anticipados	44.601	-	17.506	-
Inventarios	-	-	952.017	-
Cargos diferidos	210.193	-	140.857	-
Patrimonio	(1.972.162)	9.281.951	(1.150.100)	-
Transferencia de saldos	<u>1.355.552</u>	<u>(16.432.872)</u>	-	<u>15.077.320</u>
Total	0	0	107.023	15.077.320
<b>En dólares americanos</b>				
Conversión a US\$ (NEC 17)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.281</u>	<u>603.093</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre del 2000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.281</u>	<u>603.093</u>

## 16. CONTINGENCIA

### a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1998 al 2000 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 2000 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 2000

(Expresado en US\$ dólares)

<b>MATERIA PRIMA</b>	
Inventario inicial	79.428
Compras	916.825
Ajuste por conversión	8.255
Inventario final	<u>(253.397)</u>
<b>MATERIA PRIMA UTILIZADA</b>	751.111
Mano de obra directa	169.861
Mano de obra indirecta	89.309
Gastos de fabricación	<u>96.793</u>
<b>PRODUCCIÓN EN PROCESO</b>	355.963
Inventario inicial productos en proceso	37.029
Ajuste por conversión	13.987
Inventario final productos en proceso	<u>(61.566)</u>
	(10.550)
<b>DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>	
Inventario inicial productos terminados	95.397
Ajuste por conversión	15.832
Inventario final productos terminados	<u>(227.032)</u>
	(115.803)
<b>COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL</b>	980.721
<b>COSTO DE VENTAS COMERCIAL (A)</b>	<u>26.620</u>
<b><u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u></b>	<b><u>1.007.341</u></b>

(A) El costo incluye un ajuste por conversión de US\$ 6 que fue cargado a pérdidas y ganancias en la cuenta REI.