
CALZADO PONY S.A.

CONTENIDO:

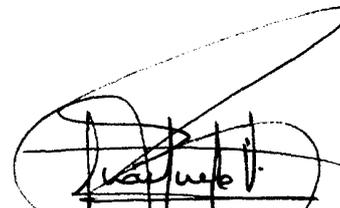
	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de caja	6
Notas a los estados financieros	7 - 12
ANEXO 1	
Resumen del costo de ventas	13

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 2003 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 2003 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
Marzo 1, 2004


Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		18.830
Cuentas por cobrar - neto	3	106.974
Inventarios	4	717.587
Gastos pagados por anticipado	5	40.171
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		<u>883.562</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones permanentes		295
Propiedad, planta y equipo	6	83.562
Cargos diferidos	7	12.353
Otros activos	8	60.440
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>156.650</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>1.040.212</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	9	108.882
Proveedores	10	225.593
Cuentas por pagar varios	11	162.807
Gastos acumulados por pagar	12	51.528
Cuentas por pagar accionistas		3.625
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>552.435</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación patronal	13	157.282
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>709.717</u>
PATRIMONIO		
Capital social	14	109.760
Reservas		61.761
Reserva de capital adicional		166.112
Pérdida del ejercicio		-7.138
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>330.495</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>1.040.212</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 2003
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN	
Ventas netas de calzado	1.686.464
COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1)	<u>-1.390.672</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	295.792
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	157.561
De ventas	<u>99.601</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>-257.162</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	38.630
OTROS INGRESOS	550
OTROS EGRESOS	<u>-36.365</u>
<u>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>	2.815
PROVISIONES FINALES	<u>-9.953</u>
<u>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-7.138</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 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>Resultado del Ejercicio</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facult.</u>	
Diciembre 31, 2002	109.760	166.112	13.147	46.970	16.445
Transferencias			1.644		-1.644
Pago de dividendos					-14.801
Pérdida del Ejercicio					-7.138
<u>Diciembre 31 del 2003</u>	<u>109.760</u>	<u>166.112</u>	<u>14.791</u>	<u>46.970</u>	<u>-7.138</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 2003
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pérdida del ejercicio	-7.138
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	80.550
Provisiones varias	29.441
Cambios en activos y pasivos:	
Pago de dividendos	-14.801
Cuentas por cobrar	-87.857
Cuentas por pagar	-2.802
Inventarios	47.425
Pagos anticipados	-23.540
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	21.278
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activos fijos	-1.839
Baja de activos fijos	161
Aumento de Cargos diferidos y otros activos	-42.381
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-44.059
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	25.648
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	25.648
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	2.867
Caja y equivalentes de caja al principio del año	15.963
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>18.830</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 2003
(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.
 - f. **Amortizaciones.**- La amortización de cargos diferidos se ajusta a lo dispuesto por la Ley, estos rubros se amortizarán hasta en 5 años.
-

- g. Otros activos.-** En este rubro se agrupan los valores entregados por la Compañía a terceros, en concepto especialmente de garantías, el costo de adquisición del terreno de propiedad de la Compañía. También se registra en esta cuenta las adquisiciones de moldes que sirven para la producción, los mismos que se amortizarán en tres años.
- h. Jubilación patronal.-** Cumpliendo con el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía ha ajustado la provisión respectiva al 31 de diciembre del 2003 en base al cálculo actuarial.
- i. Participación de trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado del ejercicio, la misma que es registrada con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.
- j. Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Clientes	83.323
Anticipos de sueldos	14.491
Otras cuentas por cobrar	11.289
Impuestos fiscales por cobrar	159
	<u>109.262</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables (A)	-2.288
Total	<u>106.974</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2003 fue el siguiente:

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial	-1.702
Provisión año 2003	-586
Saldo Final	<u>-2.288</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	(US\$ dólares)
Artículos terminados	410.379
Materia prima y materiales	248.245
Productos en proceso	58.574
Artículos de terceros	213
	<u>717.411</u>
Importaciones en tránsito	176
Total	<u>717.587</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

	(US\$ dólares)
Impuestos anticipados	21.555
Seguros anticipados	16.439
Gastos anticipados	1.597
Otros pagos anticipados	580
Total	<u>40.171</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Edificios	29.472	-17.560	11.912
Maquinaria y equipo	84.468	-20.496	63.972
Vehículos	25.039	-18.988	6.051
Muebles y enseres	2.386	-926	1.460
Instalaciones	1.028	-861	167
Total	<u>142.393</u>	<u>-58.831</u>	<u>83.562</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$</u>
Saldo inicial	242.488	-90.086	152.402
Transferencia	-100.812	45.757	-55.055
Compras	1.839	-	1.839
Bajas	-1.122	960	-162
Gasto depreciación	-	-15.462	-15.462
	<u>142.393</u>	<u>-58.831</u>	<u>83.562</u>
Diciembre 31, 2003			

7. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	17.848	-10.577	7.271
Aumentos	9.129	-	9.129
Bajas	-12.310	10.903	-1.407
Amortización	-	-7.209	-7.209
Transferencia	3.726	843	4.569
Diciembre 31, 2003	<u>18.393</u>	<u>-6.040</u>	<u>12.353</u>

8. OTROS ACTIVOS

Los saldos de este rubro están formados así:

(US\$ dólares)

Terreno	3.603
Moldes (A)	56.241
Corpei	407
Inversiones en tránsito Electro Quito	118
Depósitos en garantía	6
Otros	65
Total	<u>60.440</u>

(A) El movimiento de esta cuenta en el año 2003 es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	99.412	-45.468	53.944
Compras	31.157	-	31.157
Bajas	-16.195	16.189	-6
Gasto Amortización	-	-28.854	-28.854
Diciembre 31, 2003	<u>114.374</u>	<u>-58.133</u>	<u>56.241</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 Produbanco	40.000	290	40.290
Banco Bolivariano	25.000	1.511	26.511
Banco del Pichincha	15.000	400	15.400
Banco Internacional	<u>26.681</u>	-	<u>26.681</u>
Total	<u>106.681</u>	<u>2.201</u>	<u>108.882</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	109.367
Varios	27.572
Arcolín	19.690
Tenería San José	15.391
Tenería Palmay	8.365
Ecuatoriana de Curtidos Salazar	27.058
Otros proveedores varios	4.560
Cazzaglio & Serrano	268
Bonditex	6.319
Indeca	1.226
Ribel	1.031
Propiel	2.500
Tecnopolimeros	<u>2.246</u>
Total	<u>225.593</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

Los saldos de este rubro están formulados así:

(US\$ dólares)

Emicopsa	82.471
Inversionista Carpelan	8.943
Maldonado Guido	2.819
Varios gastos por pagar	37.450
Ecuatoriano Suiza	18.063
Antonio Rognoni	4.524
Protecpri	6.417
Supermaxi	<u>2.120</u>
Total	<u>162.807</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Provisiones Legales	21.258
Impuestos por pagar	21.482
Retenciones legales	6.969
Obligaciones Patronales	<u>1.819</u>
Total	<u>51.528</u>

13. JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	128.427
Provisión año 2003	<u>28.855</u>
Saldo final	<u>157.282</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de CALZADO PONY S.A. al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 109.760, dividido en ciento nueve mil setecientos sesenta acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15. CONTINGENCIA

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2001 al 2003 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

b. Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantiene entregados en garantías terrenos de propiedad de la Compañía para garantizar los créditos recibidos de estas Instituciones.

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

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en US\$ dólares)

MATERIA PRIMA	
Inventario inicial	285.109
Compras	619.093
Inventario final	<u>-248.245</u>
MATERIA PRIMA UTILIZADA	655.957
Mano de obra directa	357.535
Mano de obra indirecta	170.306
Gastos de fabricación	188.650
PRODUCCION EN PROCESO	<u>716.491</u>
Inventario inicial productos en proceso	72.216
Inventario final productos en proceso	<u>-58.574</u>
	13.642
DISPONIBLE PARA LA VENTA	
Inventario inicial productos terminados	407.034
Inventario final productos terminados	<u>-410.379</u>
	-3.345
COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL	1.382.745
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>7.927</u>
<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.390.672</u>
