



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 2004 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 y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) 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 2004 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Elvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Marzo 18, 2005

Juan B. Puente V.
Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		6.277
Cuentas por cobrar - neto	3	89.237
Inventarios	4	742.093
Gastos pagados por anticipado	5	43.033
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		<u>880.640</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones permanentes		295
Propiedad, planta y equipo	6	73.448
Cargos diferidos	7	17.396
Otros activos	8	79.891
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>171.030</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>1.051.670</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	9	105.964
Proveedores	10	299.991
Cuentas por pagar varios	11	170.898
Gastos acumulados por pagar	12	54.721
Cuentas por pagar accionistas		6.511
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>638.085</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación patronal	13	157.282
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>795.367</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	14	109.760
Reservas		61.761
Capital adicional	17	166.112
Pérdidas de años anteriores		(7.138)
Pérdida del ejercicio		(74.192)
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>256.303</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>1.051.670</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN

Ventas netas de calzado	1.586.108
-------------------------	-----------

COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1)	<u>(1.387.381)</u>
--------------------------------------	--------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	198.727
--------------------------	---------

GASTOS DE OPERACIÓN

De administración	153.140
-------------------	---------

De ventas	<u>77.213</u>
-----------	---------------

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>(230.353)</u>
---------------------------	------------------

PÉRDIDA EN OPERACIÓN	(31.626)
----------------------	----------

OTROS INGRESOS	800
-----------------------	-----

OTROS EGRESOS	<u>(43.366)</u>
----------------------	-----------------

<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u><u>(74.192)</u></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 2004

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u>	<u>RESERVAS</u>			<u>Resultados</u>	<u>Resultado</u>
	<u>Social</u>	<u>De Capital</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Acumulados</u>	<u>del</u>
						<u>Ejercicio</u>
Diciembre 31, 2003	109.760	166.112	14.791	46.970	-	(7.138)
Transferencias					(7.138)	7.138
Pérdida del Ejercicio						(74.192)
<u>Diciembre 31 del 2004</u>	<u>109.760</u>	<u>166.112</u>	<u>14.791</u>	<u>46.970</u>	<u>(7.138)</u>	<u>(74.192)</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	(74.192)
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	17.219
Amortizaciones	35.263
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	1.819
Cuentas por pagar	64.062
Pagos anticipados	13.056
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	57.227

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	(7.105)
Aumento de Cargos diferidos y otros activos - neto	(59.757)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(66.862)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(2.918)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2.918)
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(12.553)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	18.830
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>6.277</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 2004

(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.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Clientes	29.679
Personal de la empresa	2.723
Otras cuentas por cobrar	58.964
Impuestos fiscales por cobrar	159
	<u>91.525</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables (A)	(2.288)
Total	<u>89.237</u>

(A) En el año 2004 no se ha efectuado provisión para cuentas incobrables.

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	(US\$ dólares)
Artículos terminados	442.993
Materia prima y materiales	239.865
Productos en proceso	58.204
Artículos de terceros	31
	<u>741.093</u>
Importaciones en tránsito	1.000
Total	<u>742.093</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

(US\$ dólares)

Impuestos anticipados	37.473
Seguros anticipados	3.773
Gastos anticipados	1.787
Total	<u>43.033</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	(19.034)	10.438
Maquinaria y equipo	89.485	(28.843)	60.642
Vehículos	25.039	(23.995)	1.044
Muebles y enseres	1.978	(751)	1.227
Instalaciones	137	(40)	97
Total	<u>146.111</u>	<u>(72.663)</u>	<u>73.448</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$</u>
Saldo inicial	142.393	(58.831)	83.562
Compras	7.110		7.110
Bajas	-3.392	3.387	(5)
Gasto depreciación		(17.219)	(17.219)
Diciembre 31, 2004	<u>146.111</u>	<u>(72.663)</u>	<u>73.448</u>

7. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	18.393	(6.040)	12.353
Aumentos	21.282		21.282
Bajas	(1.401)	1.398	(3)
Amortización		(16.236)	(16.236)
Diciembre 31, 2004	<u>38.274</u>	<u>(20.878)</u>	<u>17.396</u>

8. OTROS ACTIVOS

Los saldos de este rubro están formados así:

(US\$ dólares)

Terreno	3.603
Moldes (A)	73.525
Corpei	475
Inversiones en tránsito Electro Quito	118
Depósitos en garantía	2.099
Otros	<u>71</u>
Total	<u>79.891</u>

(A) El movimiento de esta cuenta en el año 2004 es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	114.374	(58.133)	56.241
Adiciones	36.701		36.701
Bajas	(390)		(390)
Gasto Amortización		(19.027)	(19.027)
Diciembre 31, 2004	<u>150.685</u>	<u>(77.160)</u>	<u>73.525</u>

9. OBLIGACIONES CON BANCOS

Los créditos a corto plazo obtenidos por la Compañía son:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Produbanco	7.000	104	7.104
Banco Bolivariano	50.000	640	50.640
Banco Internacional	<u>47.891</u>	<u>329</u>	<u>48.220</u>
Total	<u>104.891</u>	<u>1.073</u>	<u>105.964</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	123.854
Varios	3.935
Arcolín	20.164
Tenería Palmay	31.257
Proveedores varios	25.282
Tenería Diaz	68.178
Bonditex	6.617
Castro A. Luisa Marianela	5.228
Coronet	6.280
Artes Gráficas Senefelder C.A.	4.007
Tecnopolimeros	<u>5.189</u>
Total	<u>299.991</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

Los saldos de este rubro están formulados así:

(US\$ dólares)

Emicopsa	82.471
Diners Club del Ecuador	11.690
Inversionista Carpelan	3.909
Su Distribuidora Mafe	3.225
Varios gastos por pagar	37.850
Protecpri	10.644
Visa Banco Bolivariano	5.575
Walter Guggenbuhl Leupp	5.306
Morgan White	3.611
Empresa Electrica Quito	2.312
Supermaxi	<u>4.305</u>
Total	<u>170.898</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Provisiones Legales	23.676
Impuestos por pagar	23.208
Retenciones legales	6.964
Obligaciones Patronales	<u>873</u>
Total	<u>54.721</u>

13. JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2004 la provisión para jubilación patronal muestra un saldo de US\$ 157.282 valor que permite cubrir obligaciones por concepto del beneficio de Jubilación Patronal.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CALZADO PONY S.A.** al 31 de diciembre del 2004 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 2002 al 2004 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 2004 la Compañía mantiene entregados en garantías terrenos de propiedad de la Compañía para garantizar los créditos recibidos de estas Instituciones cuyo detalle se presenta en la nota 9 a los estados financieros

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la “conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital de USD 166.112, esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas acumuladas o de ejercicios futuros, y el saldo puede ser utilizado para aumentar el Capital Social.

18. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 18 de marzo del 2005; no se conocen los hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
