

7367

CALZADO PONY S. A.

**Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2005**

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 - 13
ANEXO 1	
Resumen del costo de ventas	14



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 2005 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 2005 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.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la empresa continuara como negocio en marcha, sin embargo, la compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes las mismas que han sido compensadas con cuentas patrimoniales, lo dicho despierta cierta incertidumbre para una empresa en marcha. Los planes de la Gerencia para salir de esta situación mencionada se muestra en la nota 18 a los estados financieros.

Salvador Aurea C. Ltda

SC-RNAE-029
Marzo 23, 2006

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



CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		5,782
Cuentas por cobrar - neto	3	82,522
Inventarios	4	646,824
Gastos pagados por anticipado	5	59,777
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		<u>794,905</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	6	207,160
Cargos diferidos	7	9,422
Otros activos	8	53,099
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>269,681</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>1,064,586</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	9	32,872
Proveedores	10	367,479
Cuentas por pagar varios	11	184,787
Gastos acumulados por pagar	12	85,214
Cuentas por pagar accionistas		9,280
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>679,632</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación patronal	13	157,282
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>836,914</u>
PATRIMONIO		
Capital social	14	109,760
Reservas		61,761
Capital adicional		165,698
Reserva por valuacion		58,252
Pérdida del ejercicio		-167,799
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>227,672</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>1,064,586</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN

Ventas netas de calzado	1.724.014
-------------------------	-----------

COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1)	<u>-1.615.991</u>
--------------------------------------	--------------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	108.023
--------------------------	---------

GASTOS DE OPERACIÓN

De administración	150.432
-------------------	---------

De ventas	<u>75.488</u>
-----------	---------------

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>-225.920</u>
----------------------------------	------------------------

PERDIDA EN OPERACIÓN	-117.897
----------------------	----------

OTROS INGRESOS	6234
-----------------------	------

OTROS EGRESOS	<u>-56.136</u>
----------------------	----------------

<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-167.799</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>de</u> <u>capital</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>por</u> <u>valuación</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>			
Diciembre 31, 2004	109,760	166,112	14,791	46,970	0	-7,138	-74,192
Transferencias						-74,192	74,192
Valuacion de terrenos					139,582		
Absorcion de perdidas					-81,330	81,330	
Pérdida del Ejercicio							-167,799
<u>Diciembre 31 del 2005</u>	<u>109.760</u>	<u>166.112</u>	<u>14.791</u>	<u>46.970</u>	<u>58.252</u>	<u>0</u>	<u>-167.799</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	-167,799
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	12,919
Amortizaciones	51,916
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-9,822
Cuentas por pagar	114,521
Inventarios	95,269
Pagos anticipados	-18,816
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	78,188

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	-3,447
Otros activos - neto	-2,144
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-5,591

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-73,092
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-73,092
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	-495
Caja y equivalentes de caja al principio del año	6,277
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>5,782</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 2005

(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 cinco años desde la fecha de su adquisición.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Clientes	32.415
Anticipos de sueldos / personal empresa	2.424
Otras cuentas por cobrar	49.811
Impuestos fiscales por cobrar	160
	<u>84.810</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables (A)	-2.288
Total	<u>82.522</u>

(A) En el año 2005 no se ha efectuado provisión para cuentas incobrables.

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	(US\$ dólares)
Artículos terminados	326.426
Materia prima y materiales	253.905
Productos en proceso	53.462
Artículos de terceros	152
Inventarios entregados en consignacion	10.897
	<u>644.842</u>
Importaciones en tránsito	1.982
Total	<u>646.824</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

(US\$ dólares)

Impuestos anticipados	54,011
Seguros anticipados	2,322
Gastos anticipados	3,444
Total	<u>59,777</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Acumulada</u>	<u>US\$ dólares</u>
Terrenos	143.185	0	143.185
Edificios	29.472	-20.508	8.964
Maquinaria y equipo	91.997	-38.701	53.296
Vehículos	1.356	-755	601
Muebles y enseres	1.977	-947	1.030
Instalaciones	137	-53	84
Total	<u>268.124</u>	<u>-60.964</u>	<u>207.160</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Saldo inicial	146,110	-72,662	73,448
Transferencias	3,603		3,603
Avaluo de terrenos (A)	139,582		139,582
Adquisiciones	3,447		3,447
Bajas	-24,618	24,616	-2
Gasto depreciación		-12,918	-12,918
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>268.124</u>	<u>-60.964</u>	<u>207.160</u>

(A) Valor registrado de acuerdo al Informe de Avalúo efectuado por una compañía evaluadora. La contracuenta de esta adición es la cuenta de patrimonio Reserva por Valuación.

7. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	38,274	-20,877	17,397
Aumentos	4,314		4,314
Amortización		-12,289	-12,289
Transferencia			0
Diciembre 31, 2005	<u>42,588</u>	<u>-33,166</u>	<u>9,422</u>

8. OTROS ACTIVOS

Los saldos de este rubro están formados así:

(US\$ dólares)

Moldes (A)	52.514
Corpei	510
Otros	75
Total	<u>53.099</u>

(A) El movimiento de esta cuenta en el año 2005 es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	150,648	-77,160	73,524
Gasto Amortización	0	-21,010	-21,010
Diciembre 31, 2005	<u>150,648</u>	<u>-98,170</u>	<u>52,514</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	20.000	13	20.013
Banco Pichincha	10.448	150	10.598
Sobregiro bancario (Produbanco)	<u>2.261</u>	<u>0</u>	<u>2.261</u>
Total	<u>32.859</u>	<u>163</u>	<u>32.872</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	130.796
Teneria Diaz	110.789
Arcolín	41.367
Teneria Palmay	7.340
Tecnopolimeros	6.226
Artes Graficas Senefelder	7.158
Luisa Castro A.	6.016
Proveedores varios	<u>57.787</u>
Total	<u>367.479</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

Los saldos de este rubro están formulados así:

(US\$ dólares)

Emicopsa	64.144
Diners Club del Ecuador	7.207
Inversionista Carpelan	6.064
Avila Andrade Maria Teresa	5.394
Protecprí	8.707
Visa Banco Bolivariano	3.264
Walter Guggenbuhl Leupp	16.045
Provision de varios gastos por pagar	10.056
Anticipos recibidos (compra de terreno)	31.650
Otros por pagar	<u>32.256</u>
Total	<u>184.787</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Provisiones Legales	51.583
Impuestos por pagar	25.266
Retenciones legales	7.623
Obligaciones Patronales	<u>742</u>
Total	<u>85.214</u>

13. JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2005 la provisión para jubilación patronal muestra un saldo de US\$ 157.282 valor que permite cubrir obligaciones por concepto de beneficio de jubilación.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CALZADO PONY S.A.** al 31 de diciembre del 2005 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 2003 al 2005 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 2005 la Compañía mantiene entregados en garantías terrenos de propiedad de la Compañía para garantizar los créditos recibidos de Instituciones Financieras que se detallan en la nota 9.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% 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 165.698, esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas acumuladas y del ejercicio, y el saldo puede ser utilizado para aumentar el Capital Social.

18. EMPRESA EN MARCHA

Los plazos de la Gerencia para el año 2006 sobre las gestiones que la Administración de Calzado PONY S. A. ha previsto realizar para lograr un mejor un mejor resultado económico y financiero en las actividades de la Compañía a pesar del difícil mercado que se presenta por la participación del negocio desleal que representa para el País la mercadería china y la fuerte participación de los productos brasileiros. Dentro de los planes de la Gerencia esta ampliar el mercado de zapatos de hombre dando prioridad a la calidad y la difusión del “hecho de cuero” para diferenciarlo del producto chino, además se ofrecerá servicio de producción a terceros con el fin de optimizar la capacidad instalada de la compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 23 de marzo del 2006; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

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

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en US\$ dólares)

MATERIA PRIMA	
Inventario inicial	239,865
Compras	813,208
Inventario final	<u>-253,905</u>
MATERIA PRIMA UTILIZADA	799,168
Mano de obra directa	352,987
Mano de obra indirecta	178,150
Gastos de fabricación	165,831
PRODUCCION EN PROCESO	<u>1,496,136</u>
Inventario inicial productos en proceso	58,204
Inventario final productos en proceso	<u>-53,463</u>
DISPONIBLE PARA LA VENTA	1,500,877
Inventario inicial productos terminados	442,993
Inventario final productos terminados	<u>-337,323</u>
COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL	1,606,547
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>9,442</u>
<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>	<u>1,615,989</u>
