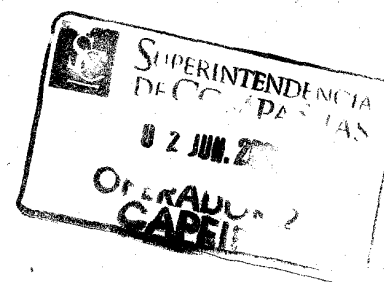


7367

CALZADO PONY S. A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2008



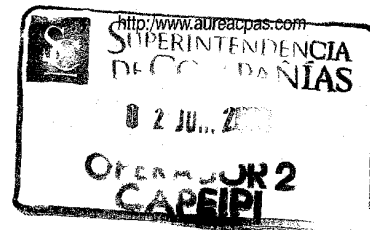
CALZADO PONY S.A.

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 - 14
ANEXO 1	
Resumen del costo de ventas	15

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CALZADO PONY S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2008 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

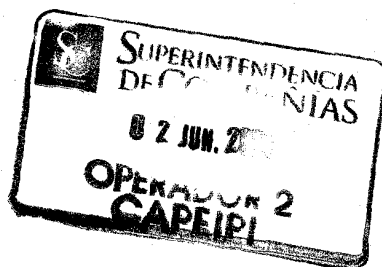
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Solomon Dues C.A. Gto

SC-RNAE-029
Marzo 13, 2009



Juan B. Puente V.

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

CALZADO PONY S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 2008
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		21.787
Cuentas por cobrar - neto	4	130.402
Inventarios	5	713.211
Gastos pagados por anticipado	6	94.568
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		<u>959.968</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	7	274.321
Cargos diferidos	8	8.613
Otros activos		<u>676</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>283.610</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.243.578</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	9	149.494
Proveedores	10	205.511
Cuentas por pagar varios	11	181.831
Gastos acumulados por pagar	12	88.731
Cuentas por pagar accionistas		13.649
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>639.216</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación patronal	13	203.558
TOTAL DEL PASIVO		<u>842.774</u>
PATRIMONIO		
Capital social	14	109.760
Reservas		360.163
Reserva de Capital	17	165.698
Perdidas de ejercicios anteriores		-264.830
Utilidad neta del ejercicio		<u>30.013</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>400.804</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.243.578</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 de 2008

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN	
Ventas netas de calzado	1.493.285
COSTO DE VENTAS (Anexo No. 1)	<u>-1.225.833</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	267.452
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	130.090
De ventas	<u>60.192</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>-190.282</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	77.170
OTROS INGRESOS	4.634
OTROS EGRESOS	<u>-36.016</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	45.788
PROVISIONES FINALES	
15% Participación empleados y trabajadores	6.868
25% Impuesto a la renta	<u>8.907</u>
SUMAN LAS PROVISIONES FINALES	<u>-15.775</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>30.013</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 de 2008

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>de</u> <u>capital</u>	<u>R E S E R V A S</u>		<u>por</u> <u>valuación</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulad.</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
			<u>legal</u>	<u>Facult</u>			
Enero 1, 2008	109.760	165.698	14.791	46.970	298.402	-209.971	-54.859
Transferencias						-54.859	54.859
Utilidad neta de ejercicio							<u>30.013</u>
Diciembre 31 del 2008	<u>109.760</u>	<u>165.698</u>	<u>14.791</u>	<u>46.970</u>	<u>298.402</u>	<u>-264.830</u>	<u>30.013</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 de 2008

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	30.013
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	9.666
Amortizaciones	18.061
Provision cuentas incobrables	701
Provision para jubilacion patronal	46.276
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-73.659
Cuentas por pagar	-115.970
Pagos anticipados	9.688
Inventarios	-65.886
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-141.110

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Cargos diferidos	-1.412
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1.412

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	147.710
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	147.710
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	5.188
Caja y equivalentes de caja al principio del año	16.599
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>21.787</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 de 2008

(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

CALZADO PONY S.A. fue constituido 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. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **CALZADO PONY S.A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012. Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

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. También se registra en esta cuenta las adquisiciones de moldes que sirven para la producción, los mismos que se amortizarán en línea recta en un período de cinco años desde la fecha de su adquisición.

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Cientes	72.897
Anticipos de sueldos / personal empresa	2.641
Otras cuentas por cobrar	53.061
Emicopsa C.A.	5.708
	<u>134.307</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables (A)	-3.905
Total	<u>130.402</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2008 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(3.204)
Provisión 2008	<u>(701)</u>
Diciembre 31 del 2008	<u>(3.905)</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	(US\$ dólares)
Artículos terminados	476.538
Materia prima y materiales	185.452
Productos en proceso	51.209
Artículos de terceros	12
Total	<u>713.211</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los pagos anticipados se describen a continuación:

	(US\$ dólares)
Retenciones en la fuente 2008 (A)	9.098
Retenciones en la fuente de años anteriores (B)	78.968
Seguros anticipados	1.940
Gastos anticipados	4.562
Total	<u>94.568</u>

(A) El total de las retenciones en la fuente en el año 2008 fue de US\$ 18.006 el saldo presentado en esta cuenta ya se encuentra compensado con el impuesto causado de US\$ 8.907 correspondiente al año 2008.

(B) El detalle por año de los impuestos no compensados es como sigue:

	(US\$ dólares)
Año 2002	14.191
Año 2003	7.364
Año 2004	15.918
Año 2005	5.053
Año 2006	15.153
Año 2007	<u>21.289</u>
Total	<u>78.968</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Terrenos	243.334	0	243.334
Edificios	29.472	24.928	4.544
Maquinaria y equipo	92.106	66.178	25.928
Vehículos	1.356	1.356	-
Muebles y enseres	1.832	1.360	472
Instalaciones	137	94	43
Total	<u>368.237</u>	<u>93.916</u>	<u>274.321</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2008 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Saldo inicial	368.237	-84.250	283.987
Gasto depreciación		-9.666	-9.666
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>368.237</u>	<u>-93.916</u>	<u>274.321</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2008 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	125.567	-100.304	25.263
Aumentos	1.411		1.411
Amortización		-18.061	-18.061
Diciembre 31, 2008	<u>126.978</u>	<u>-118.365</u>	<u>8.613</u>

9. OBLIGACIONES CON BANCOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Cofiec S.A. – principal	149.078
Cofiec S.A. – intereses	<u>415</u>
Total	<u>149.493</u>

El detalle de las obligaciones con Cofiec S.A. (principal) es como sigue:

<u>Operación No.</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Saldo por pagar</u>
PMEH-3346	13,50 %	540	104.078
PMEH-3495	11,20%	90	30.000
PMEH-3511	11,20%	30	<u>15.000</u>
Total			<u>149.078</u>

10. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Curtiduría Tungurahua	32.121
Curtilan S.C. Curtiduría Lanás	39.292
Ecuadoriana de Curtidos Salazar S.A.	16.665
La Fortaleza Ltda	12.188
Portalanza Miranda Jorge A.	10.256
Tecnopolímeros S.A.	7.255
Fiallos Castro Luis G.	9.379
Artes Graficas Senefelder S.A.	5.727
Provisión beneficios varios	25.550
Proveedores varios	<u>47.078</u>
Total	<u>205.511</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - VARIOS

Los saldos de este rubro están formulados así:

(US\$ dólares)

Emicopsa	23.000
Diners Club del Ecuador	13.617
Inversionista Carpelan	6.064
Mediecuador Humana S.A.	9.086
Noperser Cia. Ltda.	8.879
Protecпри	6.117
Avila Andrade Maria Teresa	7.110
Saharcop Internacional Cia. Ltda.	10.051
Walter Guggenbuhl Leupp	31.617
Supermercados la Favorita C. A.	2.493
Otros por pagar	<u>63.797</u>
Total	<u>181.831</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Provisiones Sociales (A)	46.576
Impuestos por pagar	11.862
Retenciones legales	9.359
Participacion empleados y trabajadores	6.868
Obligaciones Patronales	<u>14.066</u>
Total	<u>88.731</u>

(A) En este saldo se incluye un valor de US\$ 19.077 que corresponde a fondos de reserva que al 31 de diciembre de 2008 estaban vencidos. (Ver evento subsecuente).

EVENTO SUBSECUENTE

Mediante convenio de pago con el IESS se efectuaran los pagos hasta abril 8 del 2009 por un valor correspondiente a capital de US\$ 24.354, e intereses por un monto de US\$ 1.082. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos se ha pagado un valor de US\$ 12.177,00 correspondiente a capital y US\$ 541 por concepto de intereses.

13. JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento de esta cuenta en el año 2008 fue el siguiente:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	157.282
Provisión 2008 según estudio actuarial	<u>46.276</u>
Total	<u>203.558</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CALZADO PONY S.A.** al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$ 109.760, dividido en ciento nueve mil setecientos sesenta acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 al 2008 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

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 US\$ 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. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 13 de marzo del 2009; salvo a lo que se indica en la nota 12 en relación al pago de valores adeudados al IESS; 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 de 2008

(Expresado en US\$ dólares)

MATERIA PRIMA

Inventario inicial	195.062
Compras	638.203
Inventario final	<u>-185.452</u>
MATERIA PRIMA UTILIZADA	647.813

Mano de obra directa	370.528
Mano de obra indirecta	132.542
Gastos de fabricación	143.881
PRODUCCION EN PROCESO	1.294.764

Inventario inicial productos en proceso	56.016
Inventario final productos en proceso	<u>-51.209</u>

DISPONIBLE PARA LA VENTA	1.299.571
---------------------------------	------------------

Inventario inicial productos terminados	396.230
Inventario final productos terminados	<u>-476.538</u>

COSTO DE VENTAS INDUSTRIAL	1.219.263
-----------------------------------	------------------

COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>6.570</u>
----------------------------------	---------------------

<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.225.833</u>
-------------------------------------	-------------------------
