

**CPA. LCDO. VICTOR ORLANDO PACHECO TORRES
AUDITOR EXTERNO**

Quito, 06 de mayo 2010

53.651

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

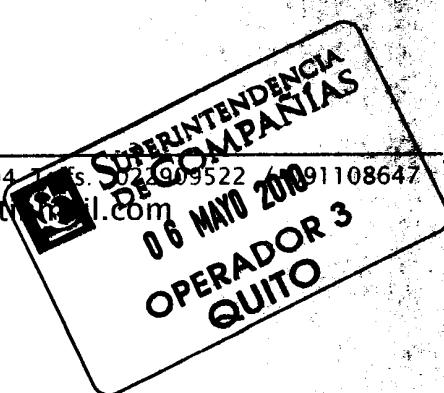
Por medio de la presente, Yo Víctor Orlando Pacheco, adjunto el informe de Auditoria Externa por el año 2009 de la Compañía **CALZADO LUZCA SPORT CIA. LTDA.** Cuyo número de expediente es el 53651-1996.

Atentamente,


Lcdo. Víctor Pacheco T.

CPA 25257
GERENTE GENERAL
RNAE: 407

Av. 6 de diciembre y Colon Edif. Antares piso 2 Ofic. 204 Tel. 091686840 e-mail: vopt@latamtel.com



INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES DIRECTIVOS Y SOCIOS DE LUZCA SPORT CIA LTDA.

He auditado los Balances Generales que se adjunta de LUZCA SPORT CIA LTDA. Al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de LUZCA SPORT CIA LTDA. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas (NAGA). Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los Estados Financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoría proporciona la base razonable para mi opinión.

Para el ejercicio de mis funciones he recibido total colaboración del personal Ejecutivo y operativo de LUZCA SPORT CIA LTDA., comprobando que los libros, asientos contables, etc. se encuentren con sus debidos respaldos, y se encuentren de conformidad con las disposiciones legales.

Los Estados financieros entregados a mi persona han sido preparados de acuerdo a los principios de Contabilidad de General Aceptación PCGA y las Normas de Contabilidad en el Ecuador NEC.

Los estados financieros tienen una razonable presentación en todos sus aspectos, al 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a los principios de Contabilidad y La Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En mi opinión sobre el aspecto significativo del manejo administrativo y financiero de LUZCA SPORT CIA LTDA. esta de acuerdo a las políticas, normas y estatuto social de la empresa antes mencionada cumpliendo con los objetivos planteados por los Socios, también puedo mencionar que no existen malversaciones ni dolos de fondos.

Atentamente,



Lic. Víctor Pacheco Torres
CPA 25257
RNAE 407

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA 1.- POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

1).- Descripción del negocio

La compañía se constituyó como CALZADO DEPORTIVO LA ZCASPORT CIA LTDA. el 07 junio del 1996 con un capital social de S/. 2.500.000,00 sures lo mismo que su accionista principal la sra. Luzmila Castellano Campaña suscribe un capital de S/.1.750.000,00 sures y Elio Fernando Tipantuña Castellanos suscribe un capital de S/.375.000,00 sures y Freddy Fernando Tipantuña Castellanos suscribe un capital de S/.375.000,00 sures., el 18 de marzo de 1999, se eleva a escritura pública la cesión de participaciones realizadas por el señor Freddy Orlando Tipantuña Castellano a favor de Galo Marcelo Castellanos; el 19 de julio del año 2002 se otorga por escritura pública la cesión de participaciones de Elio Fernando Tipantuña Castellano y Galo Marcelo Castellano a favor de Luzmila Castellano Campaña. Y el 9 de mayo del 2003 se realiza el incremento de capital a un valor de \$100,000,00 dólares un solo año con su única accionista la señora Luzmila Castellano Campaña y su objeto social y la finalidad de dicha compañía será la industrialización, transformación, producción, compra, venta, importación y exportación de toda clase de implementos deportivos y en especial de calzado.. Poseía un capital social de \$ 100.000 dólares dividida en 100.000 participaciones de \$1,00 cada una.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVOS

Preparación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, más fondo parecido, más por las normas de corrección monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido.

B) INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del Mercado y no se trata de mercadería para la venta. (Ver nota 5)

C) ACTIVOS FIJOS

Los bienes de activo fijo depreciable se han realizado sus depreciaciones de acuerdo a la LRTI en la tabla siguiente

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2009 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

* Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron sobre la base de porcentajes proporcionales.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Otros Activos.- Se presentan al costo ajustado. Para 2009 se ajustaron aplicando al costo de adquisición al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste por inflación, las adiciones realizadas durante el ejercicio, se ajustaron sobre la base de los porcentajes proporcionales.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas.

Maquinarias y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Nota: En los rubros antes mencionados, se aplicó una depreciación acelerada debido a que tienen más desgaste y en el rubro vehículos se aplicó una depreciación desacelerada, por criterio de la empresa, sin embargo, cabe mencionar que la empresa se encuentra en un proceso preoperativo y todas las cuentas de gastos e ingresos han sido diferentes, consecuentemente las depreciaciones están formando parte del activo diferido, en el momento en que se inicie el proceso operativo se amortizaran a los plazos que establece la ley

CALZADO DEPORTIVO LUZCA'S PORT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	NOTAS	2009
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	96.585,19
Cuentas por Cobrar	3	73.945,95
Credito a favor del iva	4	189.313,92
Inventarios Art. Terminados	5	2.120.894,70
Impuestos Anticipados		
Otros Activos Corrientes	6	8.600,00
Total Activos Corrientes		2.489.339,76
ACTIVO FIJO TANGIBLE		
Equipos y Comunicaciones	7	1.900,00
Edificios		1.225.123,45
Instalaciones y adecuaciones		145.601,53
Muebles y enseres		34.139,24
Equipos de Oficina		23.583,62
Equipos de Computacion		79.850,41
Vehiculos		29.948,67
Otros Activos		
(-) Depreciaciones		(292.810,54)
Total		1.267.336,38
TOTAL ACTIVOS		3.756.676,14

Ver notas en los Estados Financieros

CALZADO DEPORTIVO LUZCA'S PORT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2009
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar Proveedores	8	563.419,08
Prestamos bancarios	9	680.095,49
Obligaciones Tributarias	10	170.958,19
Obligaciones IEES	11	3.862,57
Obligaciones empleados	12	<u>63.780,65</u>
Total Pasivo Corriente		1.482.116,98
PASIVO LARGO PLAZO	13	
prestamos bancarios a largo plazo		382.175,04
PRESTAMOS ACCIONISTAS	14	
Castellano Luzmila		1.528.285,17
Tipanluisa Fernando		<u>29.000,00</u>
Total Pasivo Largo Plazo		1.889.460,21
TOTAL PASIVO		<u>3.371.577,19</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	15	
Capital Social		100.000,00
Reservas		61.793,72
Utilidades Ejercicios Anteriores		223.248,37
Utilidad no distribuida		(230.063,48)
Resultados despues de imp. Y Partic.		230.120,34
Total Patrimonio		385.098,95
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.756.676,14</u>

Ver notas en los Estados Financieros

CALZADO DEPORTIVO LUZCA'S PORT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS	2.009
INGRESOS DE OPERACION	
Ventas 12%	2.889.504,11
Ventas 0%	
(-) descuento en ventas	<u>(65,25)</u>
Total Ingresos Operacionales	2.889.448,86
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Rendimientos Financieros	1.108,13
Intereses bancarios	
Total Ingresos no Operacionales	1.108,13
OTROS INGRESOS	
Otros ingresos varios	307,02
Arriendo de oficinas y bodegas	<u>86.671,40</u>
TOTAL INGRESOS	<u>2.944.235,41</u>

CALZADO DEPORTIVO LUZCA'S PORT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

EGRESOS

GASTOS 2009

GASTOS DE ADMINISTRACION

sueldos y salarios	149.387,77
beneficios sociales	46.728,28
honorarios	142.516,09
Gastos Seguro	384,07
promocion y publicidad	960,68
gastos legales	2.870,85
gastos de viaje	17.090,29
servicios basicos	12.565,78
impuestos contribuciones	113.221,22
depreciaciones	43.703,41
diversos	
total gastos administrativos	536.634,62

GASTOS DE VENTAS

servicios basicos	31.024,34
diversos	81.344,59
promocion y publicidad	26.225,67
combustible y movilizacion	13.460,40
seguros	5.934,09
gastos de viaje	1.674,56
otros gastos de venta	18.640,13
arriendos	74.943,52
total gastos de venta	235.396,50

GASTOS NO OPERACIONALES

gastos bancarios	16.148,57
sobregiros	73,62
comisiones tarjetas de credito	93.138,74
intereses en operaciones bancarias	66.626,50
otros gastos por intereses	12.119,67
total gastos no operacionales	185.288,30

GASTOS NO DEDUCIBLES

multas	18.200,00
otros gastos no deducibles	21.453,37
total no deducibles	39.653,37
TOTAL GASTOS	998.975,89

COSTOS

costo de ventas	
compras netas bienes	1.717.339,21
descuento en bienes	(9,03)
total costos de ventas	1.717.339,18

TOTAL COSTO DE VENTAS Y GASTOS **2.714.315,01**

TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO

RESULTADO DEL PERIOD **230.120,34**

CALZADO DEPORTIVO LUZCA'S PORT CIA. LTDA.
BALANCE COMPARATIVO

	2008	2009	VARIACION 09
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	232.478,71	95.585,19	(135.893,52)
Otras Cuentas por Cobrar	31.166,66	73.945,95	42.779,09
Credito a favor del iva	32.412,66	189.313,92	156.901,26
Inventarios Art. Terminados	1.051.043,71	2.120.894,70	1.069.850,99
Impuestos Anticipados	35.454,16		(35.454,16)
Otros Activos Corrientes	75.697,43	8.600,00	(67.097,43)
Total Activos Corrientes	1.458.253,53	2.489.339,76	1.031.086,23
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos			
Construcciones en Curso			
Equipos y Comunicaciones	1.900,00	1.900,00	
Edificios	1.225.123,45	1.225.123,45	
instalaciones y adecuaciones	135.176,70	145.601,53	10.424,83
Muebles y enseres	13.686,07	34.139,24	20.453,17
Equipos de Oficina	22.212,86	23.583,62	1.370,76
Equipos de Computacion	71.456,41	79.850,41	8.394,00
Vehiculos	49.948,67	49.948,67	
Total	1.519.504,16	1.560.146,92	40.642,76
(-) Depreciación acumulada	(186.652,29)	(292.810,54)	(106.158,25)
Total propiedades planta y equipo neto	1.332.851,87	1.267.336,38	(65.515,49)
TOTAL ACTIVOS	2.791.105,40	3.756.676,14	965.570,74
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Sueldos y Beneficios por pagar	673.810,75	563.419,06	(110.391,67)
Obligaciones con el IESS	379.343,71	680.096,43	300.752,78
Impuestos por pagar	50.256,39		(50.256,39)
Cuentas por Pagar Proveedores	57.923,61	170.858,19	113.034,58
Acreedores Varios	1.979,11	3.882,57	1.883,46
Cuentas por Pagar Financieras	22.370,71	63.780,35	41.409,64
Total pasivos corrientes	1.186.384,28	1.462.116,98	296.432,70
PASIVOS LARGO PLAZO			
Prestamos Socios			
Otros Pasivos L/P	950.000,00	1.557.285,17	607.285,17
Proveedores Largo Plazo			
Prestamos Bancos	410.202,73	332.176,04	(78.027,69)
Total pasivos largo plazo	1.360.202,73	1.889.460,21	529.257,48
PASIVO DIFERIDO			
Anticipo Clientes	1.032,53		(1.032,53)
Otros Pasivos Diferidos			
Total Pasivo Diferido	1.032,53		(1.032,53)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	100.000,00	100.000,00	
Reservas	17.181,02	61.793,72	44.612,70
Aporte Futuras Capitalizaciones			
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	90.989,06	223.246,37	132.259,31
Resultados			
Superávit por valuación	36.015,78	(230.063,48)	(266.079,26)
Patrimonio de los accionistas	244.185,86	385.098,95	140.913,09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.791.105,40	3.756.676,14	965.570,74

CALZADO DEPORTIVO LUZCA'S PORT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31 DE 2009

AÑO 2009

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	
Utilidad o perdida neta en el 2008	<u>-36.015,78</u>
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA	-36.015,78
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES	
Depreciaciones y amortizacion	<u>106.158,25</u>
TOTAL	106.158,25
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Otras Cuentas por Cobrar	-42.779,09
Credito a favor del iva	-156.901,26
Inventarios Art. Terminados	-1.059.850,99
Impuestos Anticipados	35.454,16
Otros Activos Corrientes	67.097,43
Sueldos y Beneficios por pagar	-110.391,67
Obligaciones con el IESS	300.752,78
Impuestos por pagar	-50.256,39
Cuentas por Pagar Proveedores	113.034,58
Acreedores Varios	1.883,46
Cuentas por Pagar Financieras	41.405,94
TOTAL	-870.547,05
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION	-800.404,58
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Incremento de propiedad planta y equipo	<u>-40.642,76</u>
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	40.642,76
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Otros Pasivos L/P	607.235,17
Prestamos Bancos	-78.027,69
Anticipo Clientes	-1.032,53
Capital Social	0,00
Reservas	44.612,70
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	132.259,31
resultados años anteriores	230.120,34
utilidad año 2009	-230.063,48
TOTAL	705.153,82
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-135.893,52
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA	
Caja y Equivalente de caja al principio del año	<u>232.478,71</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO	96.585,19

Ver notas a los estados financieros

CALZADO DEPORTIVO LUZCA'S PORT CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	100.000,00
Incremento	0,00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	100.000,00

RESERVAS

Saldo al inicio	17.181,02
Movimiento	44.612,70
SALDO AL FINAL DEL AÑO	61.793,72

UTILIDADES ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES

Saldo al inicio	90.989,06
Movimiento	132.259,31
SALDO AL FINAL DEL AÑO	223.248,37

RESULTADOS

Saldo al inicio	0,00
Movimiento	230.120,34
SALDO AL FINAL DEL AÑO	230.120,34

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Saldo al inicio	36.015,78
Movimiento	-266.079,26
SALDO AL FINAL DEL AÑO	-230.063,48

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	100.000,00
Reservas	61.793,72
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	223.248,37
Resultados	-230.063,48
Otros	230.120,34

Patrimonio de los accionistas	385.098,95
--------------------------------------	-------------------

Ver notas a los estados financieros

NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente

Caja efectivo	29.904,00
Caja Cheques	483,98
Caja Chica Oficina	300,00
Caja Chica Carapungo	150,00
Caja Chica Sangolquí	50,00
Caja Chica Japón	100,00
Caja Chica Centro 4	260,00
Caja Chica Villaflores	115,50
Banco del Pichincha 3203149304	28.012,72
Banco del Pacifico 6997899	(5.444,56)
Unibanco Ahorros 1752036222	26.081,82
Banco Promérica - 1000716017	96.458,54
Banco del Pacifico Internacional 1059041	(92.733,15)
Banco Guayaquil Ahorros 9144735	12.886,34
TOTAL	96.585,19

NOTA #3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 las Otras cuentas y documentos por cobrar incluye lo siguiente

Tc Visa Pacificard	63,65
Tc Banco Territorial	904,41
Tc Banco Pichincha	7.705,06
Tc Banco Pacifico	2.505,72
Tc Banco Unibanco	5.834,71
Tc Banco del Austro	216,94
Provisión cuentas incobrables	(314,82)
Anticipo Empleados	1.540,01
Importkaled Cia. Ltda.	1.000,00
Retención Iva 30%	14.229,65
Préstamos Foriands	1.742,94
Anticipo proveedores	38.517,68
TOTAL	73.945,95

NOTA #4 CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA

Al 31 de diciembre del 2009 Credito Tributario del Iva incluye lo siguiente:

Iva en compra de Bienes	69.611,03
Iva en compra de Servicios	21.463,17
Iva en Importaciones	98.239,72
TOTAL	189.313,92

NOTA # 5 INVENTARIOS ARTICULOS TERMINADOS

Al 31 de diciembre del 2009 Inv. Articulos Terminados incluye lo siguiente

Mercadería	1.994.437,68
IMPCRT. CONT 20- 40° JUNIO/09	1.742,94
Importación Diciembre 2009	1.742,94
TOTAL	1.997.923,56

NOTA # 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de otros activos corrientes incluye lo siguiente:

Garantias de arriendos	8.600,00
TOTAL	8.600,00

NOTA # 7 DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2008 el movimiento depreciación acumulada incluye lo siguiente:

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31/12/2008	ADQUISI- CIONES	DISM.	SALDO AL 31/12/2009
Equipos y Comunicaciones	1.900,00	-	-	1.900,00
Edificios	1.225.123,45	-	-	1.225.123,45
Instalaciones y adecuaciones	135.176,70	10.424,83	-	145.601,53
Muebles y enseres	13.686,07	20.453,17	-	34.139,24
Equipos de Oficina	22.212,86	1.370,76	-	23.583,62
Equipos de Computacion	71.456,41	8.394,00	-	79.850,41
Vehiculos	49.948,67	-	-	49.948,67
	1.519.504,16	40.642,76	-	1.560.146,92

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31/12/2007	DEP. ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIACION	SALDO AL 31/12/2008
Depreciaciones Acumuladas	(186.652,29)	(106.158,25)	-	(292.810,54)
	(186.652,29)	(106.158,25)	-	(292.810,54)

NOTA # 8 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de las cuentas por pagar proveedores incluye lo siguiente:

Proveedores Nacionales	385.341,87
Proveedores del Exterior	151.086,44
Diners Club - Corporativa	6.117,85
Visa Banco Pichincha	2.249,33
Visa Promérica	18.624,59
TOTAL	563.419,08

NOTA # 13 PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2009 el movimiento Pasivo Largo Plazo incluye lo siguiente:

Banco Proamerica	332.175,04
TOTAL	<u>332.175,04</u>

NOTA # 14 PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2009 el movimiento prestamos de accionistas incluye lo siguiente:

Castellano Luzmila	1.528.285,17
Tipanuisa Fernando	29.000,00
TOTAL	<u>1.557.285,17</u>

NOTA # 15 PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2009 el Patrimonio de los Accionistas incluye lo siguiente:

Capital Social	100.000,00
Reservas	61.796,72
Utilidades Ejercicios Anteriores	223.245,37
Utilidad no distribuida	230.383,42
Resultados despues de Imp. Y Partic	13.120,80
TOTAL PATRIMONIO	<u>385.088,95</u>