

Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

26621

**IMPORTADORA LINO GAMBOA
CIA. LTDA. ILGA**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2010**

**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

Profesionalmente a su lado





Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas de
IMPORTADORA LINO GAMBOAS CIA. LTD. ILGA
Ciudad

Estimados Señores:

He Auditado el Balance General que se adjunta de la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTD. ILGA**, al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a mi Auditoria.

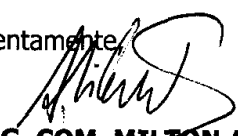
Mi examen fue efectuado de acuerdo a Normas de Auditoria Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo.

La auditoria incluye el examen, mediante pruebas selectivas de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La Auditoria también requiere la evaluación de los procedimientos contables utilizados y las cifras de los importantes hechos por la administración en la preparación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Este examen proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros presentados razonablemente en todos los aspectos importantes, reflejan la situación financiera de la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTD. ILGA** al 31 de Diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Prácticas Contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre del 2010 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
REG. NAC. No. SC-RNAC N° 241
Guayaquil, 12 de Mayo del 2011



**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO DE IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTD.
ILGA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

A. IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTD. ILGA, es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, EL 18 de Febrero de mil novecientos ochenta y cinco, siendo su principal actividad Social la Importación, Comercialización de Maquinarias Agrícolas, así como la venta de repuestos y accesorios con sucursal en Daule y la ciudad de Quito.

B. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del sucre.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

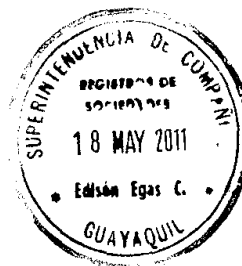
La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de Enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. En el caso de IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA., las NIIF entrarán en vigencia el 1 de enero del 1 de enero del 2011. Entre otros aspectos de la referida resolución, se establece que la Compañía, debe elaborar hasta Mayo del 2010 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2010 se debe efectuar las conciliaciones del Patrimonio neto reportado bajo NEC al 1 de Enero del 2010.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es en el año 2010, deben ser contabilizados el 1 de Enero del 2011. Esta información debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el Organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

C. EFECTIVO

Corresponde a:

Caja (C-1)	\$	24.385,10
Bancos Privados		84.538,20
Suman		108.923,30



C-1 En esta cuenta se registran varias subcuentas de la Caja Chica ubicadas en varias Sucursales del País, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2010 asciende a \$ 24.385,10 Estos recursos son rotativos, aplicables a gastos menores, los mismos que se reponen con la presentación de los comprobantes.

Los saldos de las cuentas contables bancarias fueron revisados contra Estados de Cuenta de cada Banco, determinándose el registro oportuno de las transacciones, conciliando sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de los mismos. Al cierre del ejercicio, el saldo de la cuenta banco es de \$ 84.538,20, como se demuestra a continuación:

Cuentas	2010
PRODUBANCO	3.140,08
BANCO DEL PACIFICO	54.059,18
BANCO DE MACHAL	2.478,65
BANCO NAC. DE FOMENTO	5.419,92
BANCO DE GUAYAQUIL	8.978,04
DEPOSITOS POR REGISTRAR	10.462,33
SUMAN	84.538,20

D. INVERSIONES

CUENTAS	2009	2010
Inversiones	209.303,80	972.15

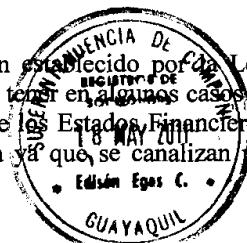
Es la parte corriente de la cuenta Inversión que disminuyó en \$ 112.759,44 al 31 de diciembre del 2010. Esta cuenta corresponde al saldo de Bonos de CORPEI que entregó a la compañía por las importaciones realizadas desde el mes de noviembre del 2001, las mismas que son efectivizadas cuando cumplen los 10 años cada bono.

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas	2009	2010
Clientes no Relacionados	2.526.862,02	2.720.124,88
Otras Cuentas no Relacionadas	112.491,73	227.543,56
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-28.022,60	-23.844,18
Suman	2.611.331,15	2.923.824,26
Crédito Tributario I.R.	39.571,80	41.295,80
Crédito Tributario IVA	0,00	6.214,00
Saldo	2.650.902,95	2.971.434,06

El Portafolio de Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados es la más representativa en este rubro, con el 91,54 % frente al total de este grupo, manteniendo una rotación muy importante que se origina por las ventas a crédito en las distintas sucursales del país.

La cuenta provisiones se encuentra dentro del margen establecido por la Ley, estos valores tienen el carácter de transitorios, pudiendo tener en algunos casos un alto grado de representatividad en el sector corriente de los Estados Financieros, sin que esto signifique riesgo alguno para la Empresa ya que se canalizan por transferencias bancarias.



F. INVENTARIOS

Cuentas	2009	2010
Mercadería Disponible	4.412.277,81	6.250.404,71
Mercaderías en Tránsito	1.280.095,29	968.528,41
Suman	5.692.373,10	7.218.933,12

Los Inventarios tuvieron un crecimiento de \$ 1.526.560,03 en relación al año anterior y están distribuidos geográficamente con variaciones relativas y con más importancia en la matriz correspondiente a maquinarias agrícolas y líneas automotriz.

Las mercaderías disponibles crecieron en la cantidad de \$ 1.838.126,90 que representa el 29,41 % en relación al año anterior -

Las mercaderías en tránsito también disminuyeron en la cantidad de \$ - 311.566,88 que representa el - 32,17 % en relación al ejercicio económico anterior.

G. ACTIVO DIFERIDO

Cuentas	2009	2010
Otros Activos Corrientes	112.364,78	36.627,38
Anticipo Imp. Renta	0,00	59.105,13
Suman	112.364,78	95.732,51

H. ACTIVO FIJO

Cuentas	2009	2010
Terrenos	41.800,00	75.980,00
Total Activo Fijo Neto	41.800,00	75.980,00

La empresa dio de baja a todos los Activos Fijos depreciables el año anterior, por haber terminado su vida útil, quedando solamente como Activo Fijo dos lotes de Terrenos ubicados en los siguiente lugares:

Hacienda La Claudina Lote No. 6	\$	45.980,00
Terreno en Chongón		30.000,00
Suman	\$	75.980,00

I. ACTIVOSS LARGO PLAZO

Cuentas	2010
CORPEI (Inversiones)	10.335,97
Depósitos en Garantías Arriendo	3.021,56
Depósitos en Garantía Medidores	671,05
Suman	14.028,58

Se registra en la cuenta Inversiones a Largo Plazo la parte transferida de Inversiones a corto plazo, por haberse mantenido contablemente a un plazo mayor a 360 días

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas	2009	2010
Proveedores Locales no Relacion.	272.219,36	313.208,61
Proveedores del Ext. No Relacion.	69.141,81	136.443,75
Otras Cuentas no Relacionadas	158.188,68	6.360.057,30
Obligaciones con Instituc. Financi.	0,00	12.645,28
Cuentas por Pagar Varias	113.713,48	0,00
Suman	613.263,33	6.822.354,94

En las Cuentas por Pagar no relacionadas por \$ 6.360.057,30 está compuesta por las siguientes cuentas:

Sobregiros:

Banco de Guayaquil	\$	22.667,55
Banco Internacional		11.647,19
Banco del Pichincha		11.543,46
Banco Bolivariano		12.841,89
Banco Promérica		4.319,79
Suman	\$	63.019,88

Préstamo de Accionista

Ing. Lino Gamboa	\$	5.956.577,72
------------------	----	--------------

Varias Cuentas		340.459,70
----------------	--	------------

Suman	\$	6.360.057,30
--------------	-----------	---------------------

K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Provisiones

Cuentas	2010
Décimo Cuarto Sueldo	16.009,80
Décimo Tercer Sueldo	4.653,09
Fondo de Reserva	10.744,58
Vacaciones	9.463,55
Jubilación Patronal	167.248,99
Bonificación Desahucio	45.774,40
Suman	253.894,41

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las leyes laborales, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto a la Renta, para repartirlo entre los trabajadores. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 133.443,55.

M. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el Impuesto a la Renta correspondiente al año 2010, se calculó en base al 25 % sobre la Utilidad Tributable anual cuyo valor asciende a la cantidad de \$ 199.618,78.

N. PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco de Machala a tres años plazo con una tasa de interés del 0.83 anual, cuyo plazo vence el 12 de febrero del dos mil trece.

Su saldo al 31 de diciembre del 2010 es de \$ 38.787,06.

Ñ. PATRIMONIO

Cuentas	2009	2010
Capital Suscrito	182.000,00	182.000,00
Aporte Futuro Aument. de Capital	101.830,00	101.830,00
Reserva Legal	85.483,55	85.483,55
Reservas Facultativas	124.826,87	129.006,87
Utilidad Acumulada	1.457.232,46	1.982.923,19
Utilidad del Ejercicio	721.621,40	556.561,37
TOTAL PATRIMONIO	2.672.994,37	3.037.804,98

El rubro Patrimonio se incrementó ligeramente con respecto al ejercicio anterior, en

\$ 364.810,61 que equivale al 11,02 %. En relación al año anterior.

El Patrimonio se incremento en Reservas Facultativas en la suma de 4.180,00, Utilidad de Ejercicios Anteriores en la cantidad de \$ 525.690,73 y las Utilidades del ejercicio que disminuyeron en la suma de \$ 165.060,12.

Las Reservas Legales no se incrementaron en este año, pero está fortalecida por el valor de \$ 85.483,55 que sirve para afrontar pérdidas en caso de que existiera.

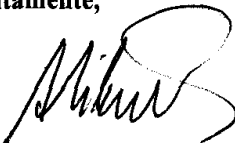
HECHOS SUBSECUENTES

Con fecha 18 de Abril del 2011, se presentó la declaración del impuesto a la renta del ejercicio económico 2010, según consta en la declaración vía Internet de la siguiente manera.

25 % de Impuesto a la Renta	\$	199.618,78
(-) Anticipo al Período Fiscal		98.507,42
(+) Saldo del Anticipo pendiente de Pago		39.571,80
(-) Retenciones en la Fuente		41.295,80
Impuesto a la Renta a Pagar	\$	99.387,36

Al término de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,



ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor externo
Reg. Nac. No. SC-RNAE No. 241

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTD. ILGA

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2010

		2009	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	C	503.387,74	108.923,30
Inversiones Financieras	D	209.303,80	972,15
Documentos y Cuentas por Cobrar	E	2.650.902,95	2.971.334,06
Inventarios de Mercaderías	F	5.692.373,10	7.218.933,12
Otros Activos Corrientes	G	112.364,78	95.732,51
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.168.332,37	10.395.895,14
ACTIVO FIJO	H	41.800,00	75.980,00
OTROS ACTIVOS A L/PLAZO	I	-	14.028,58
TOTAL ACTIVO FIJO Y OTROS		0,00	90.008,58
TOTAL DEL ACTIVO		9.210.132,37	10.485.903,72
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y Cuentas por Pagar	J	613.263,33	6.822.354,94
Otras Cuentas po Pagar	K	-	253.894,41
Participación Trabajadores del Ejercicio	L	169.793,29	133.443,55
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	M	240.540,50	199.618,78
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.023.597,12	7.409.311,68
PASIVO LARGO PLAZO	N	5.513.540,88	38.787,06
TOTAL DEL PASIVO		6.537.138,00	7.448.098,74
PATRIMONIO	Ñ		
Capital Suscrito o Asignado		182.000,00	182.000,00
Aporte Futuro Aumento de Capital		101.830,00	101.830,00
Reserva Legal		85.483,55	85.483,55
Otras Reservas Facultativas		124.826,87	129.006,87
Util. Acum. Ejerc. Anteriores		1.457.232,46	1.982.923,19
Utilidad del Ejercicio		721.621,49	556.561,37
TOTAL DEL PATRIMONIO		2.672.994,37	3.037.804,98
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		9.210.132,37	10.485.903,72


ING. MILTON ALCIVAR PIN

Auditor Externo

Reg. Nac. SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA LINO GANBOA CIA. LTD. ILGA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de Diciembre del 2010

	2.009	2010
INGRESOS		
Ventas con Tarifa 12 %	7.150.789,89	6.626.614,19
Ventas con Tarifa 0 %	4.312.261,62	4.241.367,12
Otras Rentas Gravadas	4.972,17	69.887,62
TOTAL INGRESOS	11.468.023,68	10.937.868,93
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Inventario Inicial	5.357.331,43	4.412.277,81
Compras Netas	6.351.713,61	9.010.135,52
Inventario Final	-4.412.277,81	-6.250.404,71
TOTAL COSTO DE VENTAS	7.296.767,23	7.172.008,62
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4.171.256,45	3.765.860,31
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	3.027.287,67	2.876.236,61
Gastos Financieros	12.013,50	0
TOTAL DE GASTOS	3.039.301,17	2.876.236,61
UTILIDAD ANTES DE LOS IMPUESTOS	1.131.955,28	889.623,70
(-) Participación Empleados 15 %	169.793,29	133.443,55
(+) Gastos no Deducibles	9.593,95	55.656,82
(-) Deducciones por incapacitados	25.873,30	13.361,85
UTILIDAD GRAVABLE	945.882,64	798.475,12
Impuesto a la Renta 25 %	236.470,66	199.618,78
UTILIDAD NETA	709.411,98	598.856,34


ING. MILTON ALCIVAR PIN
 Auditor Externo
 Reg. Nac. SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA ILGA

ESTADO EVOLUTIVO DE EFECTIVO AL 31-12-2010

(Expresado en dólares americanos)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad neta	556.561,37
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Disminución en Depreciación	0,00
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	556.561,37
Incremento en Cuentas por Cobrar	-320.431,11
Incremento en Inventarios	-1.526.560,02
Disminución en Otros Activos	16.632,27
Efectivo neto usado en los activos y pasivos de operación	-1.830.358,86

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Incremento en deudas a largo plazo	-14.028,56
Incremento en activos fijos	-34.180,00
Incremento en otros activos	
Disminución en Obligaciones a L/ Plazo	-5.474.753,82
Disminución en Inversiones	208.331,65
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	-5.314.630,73

B) Efectivo proveniente de Actividades de Financiación

Incremento en Obligaciones a corto plazo	6.385.714,56
Disminución en cuentas patrimoniales	-191.750,76
Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiación	6.193.963,80
Disminución en efectivo	-394.464,44
Efectivo al principio del año	503.387,74
Efectivo al final del año	108.923,30


ING. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. SC-RNAE-241

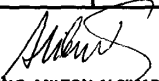
Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTD. ILGA

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

PERIODO	CAPITAL	APORTE FUT. CAPITAL	RESERVA LEGAL	TRAS RESERVA FACULTATIVAS	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/09	182.000,00	101.830,00	85.483,55	124.826,87	1.457.232,46	721.621,49	2.672.994,37
MOV. AÑO 2010	-	-	35.515,92	4.180,00	525.690,73	-165.069,12	364.810,81
SALDO AL 31/12/10	182.000,00	101.830,00	85.483,55	129.006,87	1.982.923,19	556.552,37	3.037.804,98


ING. MILTON ALCHAVAR PIN
Auditor Externo
Reg. Nac. SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO	2009	2010	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	9.168.332,37	10.395.895,14	1.227.562,77
ACTIVO FIJO	41.800,00	75.980,00	34.180,00
ACTIVO NO CORRIENTE	-	14.028,56	14.028,56
SUMAN	9.210.132,37	10.485.903,70	1.275.771,33

PASIVO	2009	2010	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	1.023.597,12	7.409.311,68	6.385.714,56
PASIVO LARGO PLAZO	5.513.540,88	38.787,06	-5.474.753,82
PATRIMONIO NETO	2.672.994,37	3.037.804,98	364.810,61
SUMAN	9.210.132,37	10.485.903,72	1.275.771,35


 ING. MILTON ALCIVAR PIN
 AUDITOR EXTERNO
 Reg. Nac. SC-RNAE-241

Las notas adjuntas forman parte de este estado