H. BARZOLA & ASOCIADOS / //
Auditorias, Asesorías Tributarias, Contabilidad
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

Guayaquil, Abril del 2003.

Señores Accionistas
IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. ILGA.
Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoria Externa al cierre del ejercicio impositivo del año **2002.**

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. ILGA** y los correspondientes Estados de Resultados, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a la Auditoria.

Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoria Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

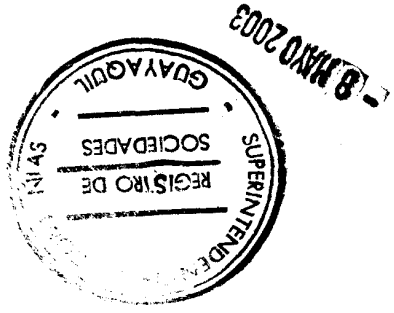
Esta Auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoria prevee una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas,

Atentamente,

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAC-2 N° 283



H. BARZOLA & ASOCIADOS / //
Auditorias, Asesorías Tributarias, Contabilidad
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. ILGA.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo a Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas que incluyó sobre la base de pruebas selectivas, en el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. ILGA** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del **2002.**

Son registros Contables de la Compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ATENTAMENTE,

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N°283

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. I.L.G.A.

BALANCE GENERAL CLASIFICADO Y CONDENSADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		**5.137.653,74**
CAJA - BANCOS	99.357,69	
INVERSIONES TEMPORALES	52.235,40	
CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR - CLIENTES	698.593,43	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-8.572,01	
DEUDA DE EMPLEADOS	31.977,18	
IMPUESTO A LA RENTA PAGADO	4.015,53	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	19.412,00	
CREDITO TRIBUTARIO	216.841,22	
INVENTARIO DE MERCADERIA	3.768.027,76	
MERCADERIAS EN TRANSITO	236.239,33	
INVENTARIO REPUESTOS MONTACARGA	1.033,80	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	18.492,41	
ACTIVO FIJO		**92.306,74**
MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE PLANTA	17.829,44	
MUEBLES Y ENSERES	26.576,61	
EQUIPOS DE OFICINA	3.666,06	
EQUIPO DE COMPUTACION	20.480,92	
SOFTWARE	1.500,00	
VEHICULOS	65.124,28	
OTROS ACTIVOS FIJOS	15.487,51	
DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIPO	-3.162,63	
DEP. ACUM. EQUIP. DE OFICINA	-1.218,48	
DEP. ACUM. MUEB. Y ENSERES	-3.918,24	
DEP. ACUM. EQUIP. DE COMPUTACION	-12.146,68	
DEP. ACUM. DE VEHICULOS	-36.548,51	
DEP. ACUM. DE OTROS ACTIVOS FIJOS	-1.363,54	
TOTAL DE ACTIVO		**5.229.960,48**

PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		**182.242,20**
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	126.985,38	
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	30.862,97	
PROVEEDORES LOCALES POR PAGAR	3.850,01	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	1.610,40	
OBLIGACIONES AL I.E.S.S.	1.913,40	
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	8.895,00	
GASTOS POR PAGAR	8.125,04	
PASIVO A LARGO PLAZO		**4.355.213,01**
PASIVO DIFERIDO		**39.158,75**
ANTICIPO DE CLIENTES	39158,75	
TOTAL PASIVOS		**4.576.613,96**
PATRIMONIO		**653.346,52**
CAPITAL	182.000,00	
RESERVA LEGAL	500,00	
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	89.726,70	
UTILIDAD ACUMULADA	206.502,92	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	174.616,90	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**5.229.960,48**

HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. I.L.G.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

VENTAS NETAS				**1.838.493,44**
MATRIZ			1.485.095,47	
SUC. DAULE			206.294,14	
SUC. QUITO			134.178,56	
SUC. BABAHOYO			12.925,27	
COSTO DE VENTAS				
INVENTARIO INICIAL		2.475.766,58		
PARA ACOPLES		-25.244,60	2.450.521,98	
COMPRAS NETAS DEL PERIODO			2.550.347,68	
IMPORTACIONES		2.415.762,01		
COMPRAS LOCALES		98.765,27		
MATRIZ	96.192,44			
SUC. DAULE	1.189,00			
SUC. QUITO	1.383,83			
MERCADERIA ACOPLADA		35.820,40		
TOTAL COMPRAS NETAS DEL PERIODO			5.000.869,66	
INVENTARIO FINAL			-3.768.027,76	
MATRIZ		2.742.076,68		
SUC. DAULE		904.619,55		
SUC. QUITO		115.207,10		
SUC. BABAHOYO		6.124,43		**-1.232.841,90**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS				**605.651,54**
GASTOS OPERATIVOS				**-440.298,47**
MATRIZ			361.894,62	
SUC. DAULE			55.732,63	
SUC. QUITO			15.403,83	
SUC. BABAHOYO			7.267,39	
OTROS INGRESOS				**9.263,83**
UTILIDAD ANTES DE PART. LAB.				**174.616,90**
15% PART. LABORAL				26.192,54
UTILIDAD GRAVABLE				**148.424,37**
25% IMP. A LA RENTA				37.106,09
UTIL. DE LIBRE DISPOSICION				**111.318,27**

HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. I.L.G.A.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

AÑOS	CAPITAL	APORTE CAPITAL	UTIL. AÑO ANTERIOR	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	1,000.00	920.00	194,259.82	236.85	89,726.70		286,143.37
MOVIMIENTO AÑO 2002	181,000.00	-920.00	12,243.10	263.15	-	174,616.90	367,203.15
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	182,000.00	-	206,502.92	500.00	89,726.70	174,616.90	653,346.52

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. I.L.G.A.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO	2001	2002	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	3,865,628.97	5,137,653.74	1,272,024.77
ACTIVO FIJO	80,353.56	92,306.74	11,953.18
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
SUMAN	3,945,982.53	5,229,960.48	1,283,977.95

PASIVO	2001	2002	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	275,726.80	182,242.20	-93,484.60
PASIVO NO CORRIENTE	3,202,789.04	4,394,371.76	1,191,582.72
PATRIMONIO NETO	467,466.69	653,346.52	185,879.83
SUMAN	3,945,982.53	5,229,960.48	1,283,977.95

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

H. BARZOLA & ASOCIADOS / / /
Auditorias, Asesorías Tributarias, Contabilidad
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. I L G A

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FUENTE U ORIGEN

	US $
PASIVO A LARGO PLAZO	**1'152.424,00**
PASIVO DIFERIDO	39.158,75
PATRIMONIO NETO	185.880,00
	1'377.463,00

USO O APLICACIÓN

ACTIVO FIJO	11.953,00
VARIACIÓN NETA DE CAPITAL DE TRABAJO	1'365.510,00
	1'377.463,00

C.P.A. Homero Barzola V.
Auditor Externo
Reg. Nac. Nº SC-RNAC-2 Nº 283

H. BARZOLA & ASOCIADOS / //
Auditorias, Asesorías Tributarias, Contabilidad
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

IMPORTADORA LINO GAMBOA C. LTDA. » ILGA « es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 18 de Febrero de 1985 su principal Actividad es la Importación de Maquinarias Agrícolas así venta de repuestos y accesorios con sucursales en Daule y la ciudad de Quito.

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades económicas al sustituir el signo monetario del sucre, para este efecto se aplicó con las disposiciones al tenor de la NEC 17.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad a los principios de Contabilidad Generalmente aceptados.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		**$ 5'137.654,00**
FONDOS DISPOPNIBLES		**$ 161.593,09**
Caja General	$ 24.226,26	
Bancos	75.131,43	
Inversiones Temporales	52.235,40	

La caja no presentó novedad alguna así como también los depositados en Instituciones bancarias a los cuales se hizo la revisión de las conciliaciones determinándose la razonabilidad de sus cifras.

La liquidez de la Compañía se incrementó al 100 % respecto al ejercicio inmediato anterior, lo cual ubica a la firma en una posición solvente para cubrir obligaciones cortoplacista, así como también para hacer nuevas inversiones de pronto retorno, causando un efecto multiplicador al flujo de efectivo de la compañía, incidiendo positivamente en el resultado del ejercicio.

H. BARZOLA & ASOCIADOS / //
Auditorias, Asesorías Tributarias, Contabilidad
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

ACTIVO EXIGIBLE (NETO)		**$ 980.759,87**
Cuentas y Documentos por Cobrar – Clientes	$ 698.593,54	
Provisiones	(8.572,01)	
Deudas de Empleados	31.977,18	
Imp. A Renta (retenciones)	4.015,53	
Imp. A Renta (anticipos)	19.412,00	
Crédito tributario	216.841,22	
Otros activos corrientes	18.492,41	

El activo exigible que lo conforma básicamente las cuenta " **Cuenta y Documentos por cobrar clientes**" representa el 14 % del activo circulante, no obstante, presenta una cuenta de valuación (provisión) de apenas el 1.23 % lo que se constituye en un respaldo insuficiente, por lo que en mi opinión deberá ser incrementada a niveles de equilibrio, como consecuencia del resultado de una adecuada calificación de la cartera, esto es: edad, formas de pago, renovaciones, garantías etc.

Los anticipos fiscales que en el ejercicio auditado representan el 25 % del activo circulante es un valor representativo que se aplicará en las deducciones de potenciales obligaciones tributarias, por lo tanto representa un contingente de respaldo ante el sujeto activo de la obligación tributaria.

INVENTARIOS			**$ 4'005.300,89**	
Matriz	$ 2'742.076,68			
Sucursal Quito	115.207,10			
Sucursal Daule	904.619,55			
Sucursal Babahoyo	6.124,43	**$ 3'768.027,76**	**94**	**%**
Mercaderías en tránsito		**236.239,33**	**5.9**	**%**
Inv. Repuestos montacarga		**1.033,80**	**0.1**	**%**

El inventario de mercaderías diseminados en los diferentes puntos de venta de la firma están registrados al costo de adquisición o valor de mercado el mas bajo. En la matriz Guayaquil este inventario representa el 68.5 % del total del rubro, es decir está concentrado en su mayoría en este punto de venta, seguido por la sucursal Babahoyo con el 22.6 %.

Las mercaderías en tránsito al cierre de este ejercicio representó el 6 %, la misma que será costeada considerando todos los elementos de juicio desde el origen hasta su destino que son las bodegas de la compañía.

ACTIVO FIJO (NETO)		**$ 92.306,74**
Muebles y Enseres (Matriz, Quito, Daule y Babahoyo)	**$ 22.658,37**	
Equipos de Oficina	**$ 2.447,58**	
Equipo de Computación (Matriz y Quito)	**$ 8.334,24**	
Software	**$ 1.500,00**	
Vehículos	**$ 28.575,77**	
Maquinarias y Herramientas	**$ 14.666,81**	
Otros activos Fijos	**$ 14.123,97**	

Los activos fijos están valorados al costo histórico y revalorizados en el periodo 2000 por efectos de la conversión a moneda extranjera al tenor de la NEC 17. la depreciación se basa en el método de la línea recta aplicado en forma recurrente. Los porcentajes apropiados son calculados en función de la clase del bien. Su participación en los resultados en muy relevante, lo cual indica que su capacidad está puesta a pleno empleo

PASIVO

PASIVO CORRIENTE		**$ 182.242,20**	
Cuentas y Documentos por Pagar			
Proveedores locales	$ 3.850,01		
Proveedores del exterior	30.862,97		
Otros	1.295,00		
Imdilasa S.A.	125.690,38	$ 161.698,36	89 %
Obligaciones al I E S S	$ 1.913,40		
Obligaciones Tributarias	1.610,40		
Provisiones Sociales	8.895,00		
Gastos por pagar	8.125,04	20.543,84	11 %

Las deudas con proveedores son honradas sin dificultad como consecuencia de la alta liquidez de la firma. De la misma manera las otras obligaciones Sociales y Tributarias que ya tuvieron su contrapartida en las respectivas cuentas de gastos. Como consecuencia de la inyección de recursos, reflejados en el excedente del Activo Corriente sobre el Pasivo corriente la Compañía presenta un índice de liquidez en el presente ejercicio de 28, lo cual demuestra la suficiente capacidad para cubrir deudas de corto plazo

PASIVO FIJO **$ 4'355.213,01**

Este recurso dio origen a la holgura financiera, demostrada en el capital de trabajo neto de la firma que ascendió a $ 4'955.412,00 esta obligación de largo plazo corresponde a un préstamo otorgado por el Ing. Lino Gamboa Abril, socio de la Empresa, lo cual fortalece el flujo de efectivo demostrado en el índice de liquidez.

PATRIMONIO NETO **$ 653.346.52**

CAPITAL SOCIAL	$ 182.000,00	27.8 %
RESERVA LEGAL	$ 500,00	
RESERVA DE CAPITAL	$ 89.726,70	14 %
UTILIDADES ACUMULADAS	$ 206.502,92	31.6 %
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	$ 174.616,90	24.6 %

Las utilidades aportan con el 58.2 % en el sector patrimonial, seguido del Capital pagado que representa el 27.8 %, demostrándose con esto que el flujo de efectivo tiene su efecto importante en los resultados de la Empresa, todo esto como consecuencia de la acertada dirección en la administración de los recursos.

RESULTADO DEL EJERCICIO

La mayor rotación de Inventarios se da en la casa Matriz, sus ventas ascendieron al 81 % del sistema, seguido de la sucursal Duale con el 11 % con una inversión del 67 % y 65% respectivamente con respecto a los costos totales de la unidad económica en el presente ejercicio.

Los costos totales representan el 67 % de las ventas netas, lo cual da como resultado un rendimiento primario del 33 %.

RENTABILIDAD DE CAPITAL PROPIO.- 96%

Rentabilidad de cada unidad monetaria de capital propio utilizado. Este coeficiente demuestra que cada dólar a obtenido un rendimiento optimo, pues, esta superando considerablemente a la tasa de interés en el mercado financiero del periodo analizado.

H. BARZOLA & ASOCIADOS / / /
Auditorías, Asesorías Tributarias, Contabilidad
Telf.: 2 320696 Telefax: 2 323990

RENTABILIDAD DEL ACTIVO FIJO.- 189%
Demostración fehaciente del rendimiento de cada unidad monetaria aplicada en activo fijo. Está ciento por ciento justificada la inversión en el capital fijo depreciable de la Empresa.

RENTABILIDAD DE CAPITAL DE TRABAJO.- 3,52%
Refleja el rendimiento de cada dólar de capital de trabajo neto. Esta relación mide la capacidad del capital de trabajo y, por lo tanto puede orientar la política o seguir en materia de inversiones de bienes en giro a corto plazo.

RENTABILIDAD DE LAS VENTAS
Sobre la utilidad bruta.- 33% margen de utilidad bruta que las ventas están produciendo en cada dólar de la misma

Sobre la utilidad neta.- 9.5% utilidad neta que cada unidad monetaria de venta produjo. En otras palabras, que fracción de dólar se produjo en utilidad neta por cada dolara de venta neta.

RENTABILIDAD DE LOS COSTOS Y GASTOS.- 10.4%
Representa la utilidad que produjo cada dólar invertido en costos, y cada dólar aplicado a gasto.

Después de este breve análisis y utilizando ciertos parámetros de precisión, debo indicar que resultado de estos coeficientes son razonables y que pueden mejorar si se establece un presupuesto de egresos mas estricto y adecuado de acuerdo a las circunstancias, sumándose a esto una revisión pormenorizada de los costos de inventario. Por otro lado es importante indicar la incidencia en los resultados producto de las devoluciones y descuentos en ventas que en este periodo se dieron en todo el sistema. Sugiero una supervisión en este sentido a los efectos de reducir en lo posible estos rubros para fortalecer la utilidad, así como también ampliar la cobertura de mercado previo a un estudio para tener un mejor panorama acerca de la demanda potencial de ese segmento

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del 2002, la Compañía *IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. I L G A .* cumplió con el pago de todas las *OBLIGACIONES TRIBUTARIAS*, que fueron ordenadas por el Servicio de rentas Internas, encontrándose al día de dichas obligaciones.

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

Atentamente,

C.P.A. Homero Barzola V.
Auditor Externo
Reg. Nac. Nº SC-RNAC-2 Nº 283