H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditorias, Asesoría Tributaria y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf. 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

26.6.11

Guayaquil, 22 de Abril del 2004.

Señores Accionistas
IMPORTADORA LINO GAMBOA ILGA CIA. LTDA
Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoria Externa al cierre del ejercicio impositivo del año **2003.**

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. ILGA** y los correspondientes Estado de Resultado, 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 Aceptadas. 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 arribamencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de su 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-2N°283

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditorías, Asesoría Tributaria y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf. 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE RÉGIMEN 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 CIA. LTDA. ILGA** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de Obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo de 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 CIA. 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 2003.**

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 Externo
Reg. Nac. Nº SC-RNAC-2 Nº 283

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. ILGA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA- BANCOS	54.541,67	
INVERSIONES TEMPORALES	186.411,85	
CTAS Y DOC POR COBRAR CLIENTES	871.307,07	
IMPUESTO A LA RENTA PAGADO	7.568,19	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	18.067,10	
CREDITO TRIBUTARIO	122.857,53	
INVENTARIO DE MERCADERIA	3.556.436,54	
MERCADERIAS EN TRANSITO	386.658,74	
INVENTARIO REPUESTOS MONTACARGA	1.033,80	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	71.761,22	
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		5.276.643,71
ACTIVO FIJO		
MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE PLANTA		
MUEBLES Y ENSERES	25.719,57	
EQUIPOS DE OFICINA	2.953,92	
EQUIPOS DE COMPUTACION	11.856,15	
SOFTWARE	9.988,00	
VEHICULOS	60.345,31	
OTROS ACTIVOS FIJOS	25.977,01	
TOTAL DE ACTIVO FIJO (NETO)		136.839,96
TOTAL DE ACTIVO		5.413.483,67
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CTAS Y DOC POR PAGAR	755,97	
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	57.687,26	
PROVEEDORES LOCALES POR PAGAR	8.350,92	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	3.827,71	
OBLIGACIONES AL I.E.S.S.	3.032,34	
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	12.243,56	
GASTOS POR PAGAR	4.782,19	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	4.462.540,92	
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		4.553.220,87
PASIVO DIFERIDO		
ANTICIPO DE CLIENTES		23.502,59
TOTAL DE PASIVO		
PATRIMONIO		
CAPITAL	182.000,00	
RESERVA LEGAL	5.712,96	
RESERVA DE PATRIMONIO	89.726,70	
UTILIDAD ACUMULADA	305.300,21	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	254.020,34	
TOTAL DE PATRIMONIO		836.760,21
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		5.413.483,67

C.P.A HOMERO BARZOLA VIVAS
CONTADOR

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. ILGA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

VENTAS NETAS		
MATRIZ	2.430.337,01	
SUC. DAULE	449.604,09	
SUC. QUITO	381.040,70	
SUC. BABAHOYO	14.184,62	
TOTAL DE VENTAS		3.275.166,42
COSTO DE VENTAS		
COMPRAS LOCALES		
MATRIZ	166.027,15	
DAULE	10.937,26	
QUITO	610,53	
COMPRAS VARIAS	3.330,80	
TOTAL DE COMPRAS LOCALES		180.905,74
IMPORTACIONES		
AUTOMOTRIZ	1.072.986,10	
AGRICOLAS	946.623,81	
IMPORTACIONES VARIAS	13.328,36	
MERCADERIA ACOPLADA	119.580,17	
INSTALACIONES DE PILADORA	16.425,00	2.168.943,44
SUMAN		2.349.849,18
INVENTARIO INICIAL		
MATRIZ	2.646.101,95	
QUITO	115.207,10	
DAULE	904.619,55	
BABAHOYO	6.124,43	3.672.053,03
SUMAN		6.021.902,21
INVENTARIO FINAL		2.465.465,67
UTILIDAD BRUTA		809.700,75
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS ADM. MATRIZ	260.031,12	
GASTOS DE VENTAS MATRIZ	190.104,39	
GASTOS DE TALLER	52.578,51	
GASTOS SUC DAULE	40.346,87	
GASTOS SUC. QUITO	22.839,42	
GASTOS. SUC BABAHOYO	5.564,24	571.464,55
SALDO		238.236,20
OTROS INGRESOS		
RENDIMIENTO FINANCIERO	11.710,51	
MANO DE OBRA	3.016,69	
INTERESES BANCARIOS	1.056,94	15.784,14
UTILIDAD CONTABLE		254.020,34
15% PARTICIPACIONES DE EMPLEADOS		- 38.103,05
SALDO		215.917,29
25% IMP. A LA RENTA		- 53.979,32
UTILIDAD NETA DEL PRESSENTE EJERCICIO		161.937,97

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA.LTDA. ILGA

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO	2002	2003	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	5.137.653,74	5.276.643,71	138.989,97
ACTIVO FIJO	92.306,74	136.839,96	44.533,22
SUMAN	5.229.960,48	5.413.483,67	183.523,19

PASIVO	2002	2003	VARIACIÓN
PASIVO CORRIENTE	182.242,20	4.553.220,87	4.370.978,67
PASIVO A LARGO PLAZO	4.394.371,76		- 4.394.371,76
PASIVO DIFERIDO	-	23.502,59	23.502,59
PATRIMONIO NETO	653.346,52	836.760,21	183.413,69
SUMAN	5.229.960,48	5.413.483,67	183.523,19

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. ILGA

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESRVA DE CAPITAL	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/02	182.000,00	500,00	89.726,70	206.502,92	254.020,34	**732.749,96**
MOV. AÑO 2003	-	5.212,96		98.797,29		**104.010,25**
SALDO AL 31/12/03	**182.000,00**	**5.712,96**	**89.726,70**	**305.300,21**	**254.020,34**	**836.760,21**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

IMPORTADORA LINO GAMBOA ILGA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDAES DE OPERACIÓN		
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES		3.275.166,42
INCREMENTO DE EXIGIBILIDADES -CLIENTES		184.760,52
EFECTIVO NETO RECIBIDO DE CLIENTES		3.090.405,90
OTROS INGRESOS		3.016,69
TOTAL NUMERARIO		3.093.422,59
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES ACREEDORES EMPLEADOS Y OTROS.		
COSTO DE VENTAS	2.465.465,67	
GASTOS OPERATIVOS	571.464,55	
DISMINUCION OTRAS EXIGIBILIDADES	- 70.484,30	
DISMINUCION DE INVENTARIOS	- 61.171,81	
INCREMENTO DE DEP.(NO DESEMBOLSO)	- 9.221,57	
INCREMENTO DEL PASIVO CIRCULANTE	- 4.370.978,67	
DISMINUCION DEL PASIVO FIJO	4.355.213,01	
DISMINUCION DEL PASIVO DIFERIDO	15.656,16	
INCREMENTO PROVISION (NO DESEMBOLSO)	- 3.474,98	2.892.468,06
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		200.954,53
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INCREMENTO DE INMOVILIZADOS		- 53.754,79
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
REPARTO DE DIVIDENDOS		- 70.606,76
RENDIMIENTO FINANCIERO	11.710,51	
INTERESES CTAS. CTES.	1.056,94	12.767,45
FLUJO TOTAL DE ACTIVIDADES		89.360,43
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y SU EQUIV. DE EFECTIVO		151.593,09
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y SU EQUIV. DE EFECTIVO		240.953,52

C.P.A HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditoria Asesorias Tributarias y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf: 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. 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 aplico 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

ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBLE			**$ 240.953.52**
CAJA	$ 8.739.64		
BANCOS	45.802.03	$54.541.67	
INVERSIONES TEMP.		186.411.85	

Las disponibilidades se redujeron en 59% con relación al periodo anterior son efecto de la rotación normal de giro de negocio, así como también por el incremento de las inversiones de carácter personal como se evidencia en el estado financiero, para cuyo efecto sugerimos hacen la reclasificación respectiva dentro del grupo corriente de acuerdo a los principios de Contabilidad de General aceptación, esto es, segregarlo del disponible y registrarlo en inversiones de acuerdo a su naturaleza, dejando numerario con su valor efectivo.

EXIGIBLE			**1.091.561.00**
CTAS Y DOC POR COBRAR CLIENTES		883.354.06	80.92%
OTRAS CTAS POR COBRAR		71.761.22	6.57%
CRÉDITO FISCAL	7.568.19		
ANTICIPO DEL IMP.RTA	18.067.10		
		25.635.29	2.35%
CRÉDITO TRIBUTARIO		122.857.53	11.25%
<->PROVISIONES		<12.046.99>	1.2 %

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditoria Asesorias Tributarias y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf: 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

Las exigibilidades se incrementaron en el 11.3% con respecto al ejercicio 2002 siendo las cuentas y documentos por cobrar clientes el renglón mas representativo, como resultado de la rotación de las ventas lo cual causo el incremento de exigible a clientes, pues, paso de $ 698.60 a 833.30 al cierre del 2003. La cuenta de valuación se encuentra en el margen establecido por la ley.

INVENTARIOS **$ 3.944.129.08**

MATRIZ	2.462.340.74		
SUC. QUITO	126.943.38		
SUC. DAULE	956.725.56		
SUC. BABAHOYO	10.426.86	3.556.436.54	90.2%
MERCADERÍAS EN TRANSITO		386.658.74	9.8%
REPUESTOS MONTACARGA		1.033.80	
			100 %

Los inventarios tuvieron una ligera reclusión con respecto al año anterior, la distribución geográfica causa variaciones de relativa importancia.
El Renglón mas significativo en cuanto a variación esta dado por las mercaderías en transito que representaron el 64% de incremento con relación al ejercicio anterior los inventarios es el rubro de mayor incidencia dentro de los activos de la compañía ya que aportan con el 73% en el presente ejercicio impositivo.

ACTIVOS FIJOS

2002	**2003**	
$150.664.82	204.419.61	35.68%
<58.358.08>	<67.579.65>	15.81%
$ 92.306.74	$136.839.96	

Los activos fijos se incrementaron y consecuentemente su cuenta de valuación con respecto a los fines del año anterior, tales incrementos tuvieron marcada incidencia en:

Muebles y Enseres
Vehículos
Software
Vallas publicitarias y letreros

Estos activos son depreciados de acuerdo a los % correspondientes manteniendo la consistencia en el tiempo y utilizando el método de línea recta.

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditoria Asesorias Tributarias y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf: 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES		**4.553.220.87**
Proveedores Locales	8.350.92	
Proveedores del Exterior	57.687.26	
Documentos por Pagar	755.97	
Bancos	30.481.29	
Indilasa S.A	78.005.30	
Prestamos a Accionistas	4.305.527.67	
Varios Acreedores	48.526.66	
Provisiones Sociales	12.243.56	
Obligaciones al I.E.S.S	3.032.34	
Gastos por Pagar	4.782.19	
Obligaciones Tributarias	3.827.71	

Las obligaciones de corto plazo tuvieron un representativo incremento en relación con el periodo económico anterior básicamente por el financiamiento concedido por los accionistas por un monto de $ 4.305.527.67 que representa el 95% de las deudas circulantes del periodo analizado con el atenuante de que esta obligación no genera interés. Este préstamo otorgado por los accionistas apuntala financieramente la empresa por cuanto es un factor determinante en el departamento de la liquidez normal de la compañía que al cierre del **2003** fue de 1.16, recursos que dieron lugar al posicionamiento en inventarios, rubro de gran representación en el activo corriente que marcan la pauta para una aceptable liquidez.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio de la compañía se fortaleció en el 2003 por el incremento de la Reserva Legal; Utilidad Acumulada y Utilidad del Ejercicio, contribuyendo que el 28.08 de incremento con respecto al año anterior.

	2002	**2003**	
CAPITAL	182.000.00	182.000.00	
RESERVA LEGAL	500.00	5.712.96	
RESERVA DE CAPITAL	89.726.70	89.726.70	
UTILIDAD ACUMULADA	206.502.92	305.300.21	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	174.616.98	254.020.34	
	$ 653.346.52	836.760.21	28.08%

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditoria Asesorias Tributarias y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf: 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del 2003, la Compañía **IMPORTADORA LINO GANBOA CIA. LTDA. ILGA** 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 Vivas
Auditor Externo
Reg.Nac. No SC-RNAC-2No 283