H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

26611

Guayaquil, 30 de mayo del 2005.

Señores Accionistas
IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. 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 **2004**

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. 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.

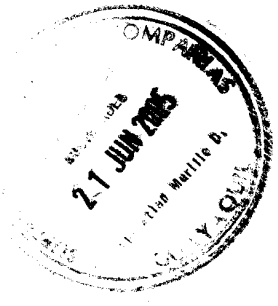
Esta Auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoria prevee una base razonable para opinar.

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 ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
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 CIA. 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 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 **2004**

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 - AUDITADO
Al 31 de Diciembre del 2004

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			**5.525.853,80**
DISPONIBLE		98.927,54	
Caja	3.272,86		
Banco	95.654,68		
Inversiones		2.844,92	
EXIGIBLE		1.288.230,42	
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	1.192.046,69		
(-) Provisiones	- 8.394,42		
Credito Tributario	71.901,36		
Impuesto a la Renta Pagado	13.255,32		
Impuestos Anticipados	19.421,47		
Otras Cuentas por Cobrar		136.273,34	
REALIZABLE		3.970.714,09	
Inventario de Mercaderias	3.621.282,51		
Mercaderia en Transito	348.397,78		
Repuestos Montacarga	1.033,80		
Otros Activos Corrientes		28.863,49	
ACTIVO FIJO			**128.506,99**
Muebles, Enseres y Equipos	92.773,68		
Equipo de Computación y Softw.	31.867,48		
Vehiculos	107.574,23		
(-) Depreciación Acumulada	- 103.708,40		
TOTAL DE ACTIVO			**5.654.360,79**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		4.578.163,41	
Proveedores Locales	136.076,54		
Proveedores del Exterior	44.733,56		
Documentos por Pagar	3.242,98		
Retenciones en la fuente Cobrada	3.368,26		
Retencion de IVA Cobrada	8.060,84		
Obligaciones al IESS	4.165,40		
Obligaciones Sociales por Pagar	16.310,04		
Cuenta Por Pagar ILGA	4.192.885,36		
Acreedores varios	151.149,97		
Gastos por Pagar	17.834,41		
Anticipo de Clientes	336,05		
TOTAL PASIVO			**4.578.163,41**
PATRIMONIO		1.076.197,38	
Capital	182.000,00		
Reserva Legal	13.809,85		
Reserva de Capital	89.726,79		
Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores	459.141,29		
Utilidad del Ejercicio	331.519,45		
TOTAL PATRIMONIO			**1.076.197,38**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**5.654.360,79**

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

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA.

I L G A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de Diciembre del 2004

INGRESOS		
Venta Tarifa 12 %	3.636.119,90	
Ventas Tarifa 0 %	994.951,54	
Otros Ingresos	12.478,85	
TOTAL DE INGRESOS		**4.643.550,29**
COSTOS DE VENTAS		
Importaciones	3.029.418,47	
Compra Locales	488.824,03	
Mercaderia Acoplada	79.774,56	
Instalación Maquinarias	15.465,67	
Inventario Inicial	3.556.436,54	
(-) Para Acoples	- 72.992,83	
(-) Inventario Final	- 3.621.282,51	
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		**3.475.643,93**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**1.167.906,36**
(-) Gastos según Anexos		**- 836.386,91**
UTILIDAD CONTABLE		**331.519,45**
15 % PARTICIPACION EMPLEADOS		**49.727,92**
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		**281.791,53**
25 % IMPUESTO A LA RENTA		**70.447,88**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**211.343,65**

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

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA.
ILGA

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO	2003	2004	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	5.276.643,71	5.525.853,80	**249.210,09**
ACTIVO FIJO	136.839,96	128.506,99	- **8.332,97**
SUMAN	**5.413.483,67**	**5.654.360,79**	**240.877,12**

PASIVO	2003	2004	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	4.553.220,87	4.578.163,41	**24.942,54**
PASIVO DIFERIDO	23.502,59	-	- **23.502,59**
PATRIMONIO NETO	836.760,21	1.076.197,38	**239.437,17**
SUMAN	**5.413.483,67**	**5.654.360,79**	**240.877,12**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA.

I L G A

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERC. ANTER.	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/03	182.000,00	5.712,96	89.726,79	254.020,34	305.300,21	-	**836.760,30**
MOV. AÑO 2004	-	8.096,89	-	- 254.020,34	153.841,08	331.519,45	**239.437,08**
SALDO AL 31/12/04	**182.000,00**	**13.809,85**	**89.726,79**	-	**459.141,29**	**331.519,45**	**1.076.197,38**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE
IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA.
I L G A
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. ILGA., es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el dieciocho 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.

PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del Sucre.

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

ACTIVO

Fondos Disponibles — $ 101.772,46

Caja	$ 3.272,86
Bancos	$ 95.654,68
Inversiones	$ 2.844,92

En este grupo se maneja la Subcuenta Caja Chica, en varias de sus Sucursales que al 31 de Diciembre suman $ 3.272,86, son recursos rotativos que se aplican a gastos menores y se reponen contra presentación de comprobantes.

Los saldos de las cuentas corrientes fueron revisados contra Estados de Cuenta Bancaria determinándose el registro oportuno de las transacciones conciliándo sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de sus saldos. Al cierre del ejercicio los bancos registraron los saldos arriba detallado:

ACTIVOS EXIGIBLES — $ 1.288.230,42

Cuenta por Cobrar – Clientes	$ 1.192.046,69	92.53 %
Otras Cuentas por Cobrar	$ 19.421,47	1.51 %
(-) Provisiones ctas. Incobrables	$ - 8.384,42	
Crèdito Tributario Anticipo Imp. Renta	$ 91.322,83	7.09 %
Iva Pagado	$ 13.255,32	1.03 %

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

En el portafolio de "Cuentas por Cobrar – Clientes" es el mas representativo de este rubro con el 92.53 % y mantiene una rotación muy importante las cantidades se originan por las ventas a crèdito en las distintas Sucursales del Pais. La cuenta de evaluación 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 trasferencias Bancarias

Los crèditos tributarios corresponden a valores que le has sido retenidos durante el periodo, así como los anticipos pagados por efectos de utilidad que manda la Ley, estos valores serán utilizados en el presente ejercicio como crèdito tributario para el Impuesto a la Renta.

INVENTARIOS **$ 3.970.714,09**

Mercadería Disponible	$ 3.621.282,51
Mercadería en Tránsito	$ 348.397,78
Repuestos Montacarga	$ 1.033,80

Los inventarios tuvieron un ligero incremento con relación al ejercicio anterior, estàn distribuidos geográficamente con variaciones relativas y con mas importancia en la matriz.

El renglón más significativo está dado en las mercaderías disponibles de Almacén representa el 91.20 % las mercaderías en tránsito tambièn constituyen un aporte significativo dentro de los inventarios.

Este rubro constituye el sector mas importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo. Mi sugerencia propuesta es en el sentido de que se siga cumpliendo con el periodo de realización de inventarios físico de manera estricta, con el objeto de determinar a tiempo el deterioro de algún articulo.

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

ACTIVO FIJO $ 128.506,99

Muebles, Enseres y Equipos	$ 92.773,68
Equipos de Computación	$ 31.867,48
Vehículos	$ 107.574,23
(-)Depreciaciones Acumulada	$ (103.708,40)

Los activos fijos decrecieron ligeramente en 0.08 % con respecto al año anterior incidiendo en este aspecto la depreciación acumulada básicamente.

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo,

manteniendo la consistencia con periodos anteriores. Sugiero un inventario físico para confrontar con los registros en libros y determinar las personas responsables del mantenimiento y custodia del bien a su cargo.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE $ 4.578.163,41

Proveedores Locales	$ 136.076,54
Proveedores del Exterior	$ 44 733,56
Documentos por Pagar	$ 3.242,98
Retenciones en la Fuente	$ 3.368,26
Retenciones de Iva	$ 8.060,84
Cuentas por Pagar con el IESS	$ 4.165,40
Cuentas por Pagar con los Empleados	$ 16.310,04
Cuentas por Pagar Accionistas	$ 4.192.885,36
Otros Pasivos a Corto Plazo	$ 17.834,41
Anticipo a Clientes	$ 336,05

El Pasivo corriente acusó un incremento ligero del 0,44 % con relación al ejercicio anterior básicamente por el financiamiento concedido por los Accionistas, cuyo monto asciende a la cantidad de $ 4.192.885,36 que representa el 91.58 % del rubro Auditado, con la atenuante de que esta obligación no genera interès. Este prèstamo otorgado por los Accionistas mejora financieramente a la Compañía por cuanto le da liquidez, este rubro fue el que le dio realce al grupo de INVENTARIOS de gran representación en el Activo Corriente que marca la pauta para una aceptable liquidez.

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

También se han realizado las provisiones para cumplir con las obligaciones de las Instituciones Acreedoras sean estas con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, cuyos valores fueron contabilizados en sus respectivas Cuentas de Resultados y de esta manera cumplir con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

PATRIMONIO $ 1.076.197,38

AÑOS	2003	2004
Capital Pagado	$ 182.000,00	$ 182.000,00
Reserva Legal	$ 5.712,96	$ 13.809,85
Reserva de Capital	$ 89.726,70	$ 89.726,79
Utilidad Acumulada	$ 305.300.21	$ 479.141,29
Utilidad del presente ejercicio	$ 254.020,34	$ 331.519,45
SUMAN	**$ 413.591,51**	**$ 506.816,81**

En este rubro se establece un Capital de $ 182.000,00 dólares para el presente ejercicio, valor que va de acuerdo a la importancia del negocio.

El rubro Patrimonio se incrementó ligeramente con respecto al ejercicio anterior, su incremento significó el 22.25 %, El Patrimonio está fortalecido por la Reserva de Capital que se mantiene constante con respecto los años anteriores y representa el 8.34 % del total de este rubro que se siente respaldado y responde para afrontar perdidas en caso que los hubiera.

El resultado Final del presente ejercicio arroja una utilidad de $ 331.519,45 dando lugar a la aplicación del 15 % participación laboral por $ 49.727,92 quedando una utilidad gravable de $ 281.791,53 a la misma que se le aplica el 25 % para el Impuesto a la renta por la cantidad de $ 70.447,88 quedando reducida la utilidad de participación a los socios en $ **211.343,65**

RESULTADOS

INGRESOS $ 4.643.550,29

Venta Tarifa 12 %	$ 3.636.119,90	78.30 %
Venta Tarifa 0 %	$ 994.951,54	21.43 %
Otros Ingresos	$ 12.478,85	0.27 %

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

EGRESOS $ 2.322.745.55

Los gastos registraron un incremento del 83.57 % con relación al ejercicio 2003

Las partidas de gastos por Comisiones y Gastos de Administración y Generales son las de mayor representación del sector

El resultado del ejercicio es de 331.519,45 el mismo que deducida la participación laborar y la tasa impositiva arroja una utilidad de libre disposición del accionariado de $ 211.343,65 que representa el 4.55 % del total de los ingresos.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del **2004**, la Compañía ***IMPORTADORA LINO GAMBOA 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. N° SC-RNAC- 2 N° 283