Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

26611

Guayaquil, 27 de Mayo del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente se servirán encontrar el informe de Auditoria Externa practicada a la Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. "ILGA"** por el Auditor Externo Homero Barzola Vivas, correspondiente al ejercicio económico del año **2007** y de esta manera dar cumplimiento a lo establecido por la Ley General de Compañías.

Por la atención que se sirvan prestar a la presente, quedo de ustedes,

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 MAY 2008
Pedro Maridueña
GUAYAQUIL

Atentamente,

C. P. A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. No.283

Teléfono: 2320096 – 2320484 Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Of. 4

Lyrica.

Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

26611

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. "ILGA"

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Teléfono: 2320096 – 2320484 Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Of. 4

Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. "ILGA"

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

I N D I C E

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

CUMPLIMIENTO LEY REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

BALANCE GENERAL

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE EVOLUCION FINANCIERA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

Teléfono: 2320096 – 2320484 Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Of. 4

Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 MAY 2008
Pedro Mariduena
-GUAYAQUIL-

Guayaquil, 20 de Mayo del 2008

A los señores Accionistas de
IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. "ILGA"

Hemos auditado los estados financieros de Compañía **IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. "ILGA"** por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y, con fecha 20 de Mayo del 2008, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus opciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2007 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

- Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;

- Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, con los registros contables mencionados en el punto anterior;

- Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado.

- Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado.

- Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes los resultados por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente aceptados y modificados en ciertos aspectos con normas prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 MAY 2008
S. Pedro Maridueña
GUAYAQUIL

CPA. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. SC-RNAC-2 N° 283

Auditorias, Asesorias Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

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 **2007**

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,

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 MAY 2008
Pedro Maridueña
GUAYAQUIL

CPA. Homero Barzola Vivas
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

Teléfono: 2320096 – 2320484 Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Of. 4

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA

I L G A

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2007

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE		6.864.723,27	
Caja-Bancos	45.663,30		
Inversiones	5.769,66		
Ctas. Y Doc. Por Cobrar Clientes	1.961.332,72		
(-) Provision de Cuentas Incobrables	- 23.158,51		
Otras Cuentas por Cobrar	98.470,57		
Credito Tributario a Favor IVA	20.753,55		
Inventario de Prod. Y Mercaderia en Almacen	3.992.840,93		
Mercaderia en Transito	660.314,00		
Seguros Anticipados	16.865,54		
Otros Activos Corrientes	85.871,51		
ACTIVO FIJO		209.383,81	
Muebles, Enseres y Equipos	60.231,03		
Maquinaria y Equipos	24.770,61		
Equipo de Computacion	24.707,23		
Vehiculos	216.315,20		
Otros Activos Fijos Tangibles	43.385,15		
(-) Depreciación Acumulada	- 160.025,41		
TOTAL DE ACTIVO			**7.074.107,08**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		5.289.949,79	
Ctas. Y Doc. Por Pagar Proveedores Locales	4.941.367,19		
Ctas. Y Doc. Por Pagar Proveedores del Exterior	85.833,26		
Obligaciones con la Administracion Tributaria	13.125,87		
25% Impto. A la Renta del Ejercicio	129.143,74		
Obligaciones con el IESS	14.923,98		
Obligaciones con Empleados	14.395,46		
15% Part. De Trabajadores por Pagar del Ejercicio	91.160,29		
PATRIMONIO		1.784.157,29	
Capital	182.000,00		
Aporte para Futuras Capitalizaciones	101.830,00		
Reserva Legal	30.996,07		
Reserva de Capital	89.726,87		
Utilidad Acumulada	992.173,12		
Utilidad del Ejercicio	387.431,23		
TOTAL PATRIMONIO			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**7.074.107,08**

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 2007

INGRESOS		
Ventas Matriz	5.676.860,38	
Ventas Sucursal Daule	792.284,63	
Ventas Sucursal Quito	382.492,87	
Ventas Sucursal Babahoyo	76.068,69	
Ventas Sucursal Samborondon	88.891,40	
Mano de Obra Taller	17.044,70	
TOTAL DE INGRESOS		**7.033.642,67**
(-)COSTOS DE VENTAS		**5.299.128,47**
UTILIDAD BRUTA		**1.734.514,20**
GASTOS GENERALES		
Gastos Administrativos	309.175,72	
Gastos Cobranzas		
Gastos de Ventas	521.728,64	
Gastos de Taller	111.459,32	
Gastos Sucursal Daule	80.264,29	
Gastos Sucursal Babahoyo	31.641,64	
Gastos Sucursal Quito	38.766,92	
Gastos Sucursal Samborondon	33.742,40	
TOTAL DE GASTOS		**1.126.778,93**
UTILIDAD CONTABLE		**607.735,27**
15 % PARTICIPACION EMPLEADOS		**91.160,29**
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		**516.574,98**
25 % IMPUESTO A LA RENTA		**129.143,74**
UTILIDAD NETA DEL PRESENTE EJERCICIO		**387.431,23**

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 2007

ACTIVO	2006	2007	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	6.205.414,44	6.864.723,27	**659.308,83**
ACTIVO FIJO	165.773,84	209.383,81	**43.609,97**
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
SUMAN	**6.371.188,28**	**7.074.107,08**	**702.918,80**

PASIVO	2006	2007	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	5.076.292,15	5.289.949,79	**213.657,64**
PASIVO DIFERIDO	-	-	-
PATRIMONIO NETO	1.294.896,13	1.784.157,29	**489.261,16**
SUMAN	**6.371.188,28**	**7.074.107,08**	**702.918,80**

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 2007

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUT. CAPITALIZACIONES	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/06	182.000,00	30.996,07	89.726,87	-	992.173,19	-	**1.294.896,13**
MOV. AÑO 2007	-	-	-	101.830,00	- 0,07	387.431,23	- **489.261,16**
SALDO AL 31/12/07	**182.000,00**	**30.996,07**	**89.726,87**	**101.830,00**	**992.173,12**	**387.431,23**	**1.784.157,29**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA. ILGA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE 2007

UTILIDAD DEL EJERCICIO		387.431,23
(+) Depreciacion Activo Inmovilizado		52.812,17
(+) Reserva por Depreciacion por Venta		11.424,00
(+) Incremento en Incobrable		7.387,58
(-) Incremento en Exigibilidades		- 292.725,38
(-) Incremento de Inventarios		- 373.543,46
(+) Incremento en Proveedores y Otros		213.657,64
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVO DE OPERACIÓN		**6.443,78**
DISMINUCION DE INMOVILIZADO		
Muebles y Enseres	- 18.775,29	
Maquinarias y Equipos	- 6.765,46	
Equipo de Computacion	2.813,00	
Incremento en Vehiculo	75.764,74	
Incremento Otros Activos	43.385,15	96.422,14
Aumento Saldo Final		- 427,49
Saldo Inicial de Efectivo y su Equivalente de Efectivo		- 51.005,47
Saldo Final del Efectivo y su Equivalente de Efectivo		**51.432,96**

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

Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE *IMPORTADORA LINO GAMBOA CIA. LTDA.* *I L G A* AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 **$ 51.432,96**

Caja	$ 37.557,19
Bancos	$ 8.106,11
Inversiones	$ 5.769,66

En este grupo se maneja la Subcuenta Caja Chica, en varias de sus Sucursales que al 31 de Diciembre del 2007 suman $ 37.557,19, 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 **$ 2.057.398,33**

Cuenta por Cobrar – Clientes	$ 1.961.332,72	94.84 %
Otras Cuentas por Cobrar	$ 98.470,57	4.79 %
(-) Provisiones ctas. Incobrables	$ - 23.158,51	- 0.64
Crèdito Tributario a favor IVA	$ 20.753,55	1.01 %

En el portafolio de "Cuentas por Cobrar – Clientes" es el mas representativo de este rubro con el 94.84 % 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 han 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.

INVENTARIOS **$ 4.653.154,93**

Mercadería Disponible	$ 3.992.840,93
Mercadería en Tránsito	$ 660.314,00

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 85.81 % 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.

ACTIVO FIJO $ 209.383,81

Muebles, Enseres y Equipos	$ 60.231,33
Equipos de Computación	$ 24.770,61
Vehículos	$ 216.315,20
Equipos de Computación	$ 24.707,23
(-)Depreciaciones Acumulada	$ (160.025,41)

Los activos fijos crecieron ligeramente en 20.83 % con respecto al año anterior incidiendo en este aspecto la compra de equipos de Computación menos 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 $ 5.289.949,79

Ctas. Y Doc. Por Proveedores Locales	$ 4'941.367,19
Proveedores del Exterior	$ 85 833,26
Obligaciones con la Administ. Tributaria	$ 13.125,87
25 % Impuesto a la renta del ejercicio	$ 129.143,74
Cuentas por Pagar con el IESS	$ 14.923,94
Cuentas por Pagar con los Empleados	$ 14.395,46
15 % por Pagar con los Empleados del ejercicio	$ 91.160,29

El Pasivo corriente acusó un incremento ligero del 4,21 % con relación al ejercicio anterior básicamente por el financiamiento concedido por los proveedores locales, cuyo monto asciende a la cantidad de $ 4.941.367,19 que representa el 93.41 % del rubro Auditado, con la atenuante de que esta obligación no genera interés. Este incremento otorgado por los proveedores locales no constituye ningún peligro en cuanto a honrar las obligaciones por parte de la Compañía ya que mantiene su 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.

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 $ 1.784.157,29

AÑOS	2006	2007
Capital Pagado	$ 182.000,00	$ 182.000,00
Futuro Capitalización		$ 101.830,00
Reserva Legal	$ 30.996,07	$ 30.996,07
Reserva de Capital	$ 89.726,87	$ 89.726,87
Utilidad Acumulada	$ 992.173.19	$ 992.173,12
Utilidad del presente ejercicio	$	$ 387.431,23
SUMAN	**$ 1'294.896,13**	**$ 1'784.157,29**

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 y a lo exigido por la Superintendencia de Compañías.

El rubro Patrimonio se incrementó ligeramente con respecto al ejercicio anterior, su incremento significó el 37.78 %, El Patrimonio está fortalecido por la Reserva de Capital que se mantiene constante con respecto los años anteriores y representa el 5.03 % del total de este rubro que se siente respaldado y responde para afrontar perdidas en caso que los hubiera para el presente ejercicio los accionistas han aoportado con dinero fresco para un futuro aumento de Capital el cual le da mayor confianza y liquidez a la Empresa y mejorar su imagen.

El resultado Final del presente ejercicio arroja una utilidad de $ 607.735,27 dando lugar a la aplicación del 15 % participación laboral por $ 91.160,29 quedando una utilidad gravable de $ 516.574,98 a la misma que se le aplica el 25 % para el Impuesto a la renta por la cantidad de $ 129.143,74 quedando reducida la utilidad de participación a los socios en **$ 387.431,23**

RESULTADOS

INGRESOS $ 7.033.642,67

Venta Tarifa 12 %	$ 5.726.926,84	81.42 %
Venta Tarifa 0 %	$ 1'289.671,13	18.34 %
Otros Ingresos	$ 17.044,70	0.24 %

COSTO DE VENTA **$ 5.299.128.47**

EGRESOS **$ 1.126.778.93**

Los gastos registraron un incremento del 83.57 % con relación al ejercicio 2006

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 607.735,27 el mismo que deducida la participación laborar y la tasa impositiva arroja una utilidad de libre disposición de los socios es de $ 387.431,23 que representa el 5.51 % del total de los ingresos.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del **2007**, 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