Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No 106 - Primer Piso
Telefax 2510718 Celular 099331642
Guayaquil - Ecuador

67068
2003

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al Accionista de:

EXPORTADORA SPAGLIO S.A.

He auditado los estados financieros de **EXPORTADORA SPAGLIO S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 y emití mi informe sobre dichos estados financieros con fecha Mayo 27 del 2004.

Realicé mi auditoría de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. 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 basado en *pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las* cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de acuerdo con establecido en la ley del Servicio de Rentas Internas y su Reglamento con relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la ley y sus Reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de impuesto a la renta han sido tomado fielmente de los registros.
- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la Ley y sus Reglamentos.
- Se presentó la declaración del Impuesto a la Renta en el formulario 101 No. 00046502, presentado en el Banco Internacional, con fecha

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P Carbo
Ofic .No 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

11 de Mayo del 2004 fuera del plazo establecido por la Ley, cancelando las multas e intereses correspondientes por presentación tardía.

- La empresa declaró los Anticipos de Impuestos a la Renta en dos cuotas:
  La primera cuota presentada en el formulario 106 No. 200009457 en el Banco Internacional, con fecha 10 de Julio del 2003 por valor de $ 2.478,49 en el plazo establecido por la Ley. La segunda cuota en el formulario 106 No. 200009458 en el Banco Internacional, con fecha 09 de Septiembre de 2003 por valor de $ 2.478,48, estando dentro del plazo establecido por la Ley y el Reglamento.

- Se han presentado las declaraciones de la Retención en la Fuente durante el año 2003, motivo de la auditoria, dentro del plazo establecido por la Ley y su Reglamento, a excepción de los meses de Febrero, Abril, Julio, Septiembre, Octubre y Diciembre, no habiéndose cancelado las multas e intereses correspondientes por declaración tardía.

- En cuanto al Impuesto al Valor Agregado la empresa ha presentado las declara raciones por el año 2003 motivo de mi auditoria.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, es de responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes.

En cumplimiento a lo referido en la Ley de Servicio de Rentas Internas y sus Reglamentos, manifiesto que los Resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de esa compañía no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos.

Econ. Fernando Rivera Peredo
Auditor Externo
Reg. No. SC-RNAE 059

Guayaquil, Mayo 27 del 2004

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic..No. 106 – Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 09783-4008
Guayaquil – Ecuador

3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Debido a que fui contratado con posterioridad al cierre del ejercicio del año 2002, no pude satisfacerme de las existencias físicas iniciales y finales de los inventarios por el año terminado al 31 de diciembre del 2002. En mi opinión, excepto por el efecto del ajuste que se hubieren determinado al observar las existencias físicas iniciales y finales del inventario del año 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EXPORTADORA SPAGLIO S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Durante el año 2002, el entorno económico ecuatoriano fue afectado por el deterioro de la capacidad productiva del país, causado por factores como los procesos electorales, que dieron lugar a cambio de gobierno con la esperanza de que el advenimiento de un nuevo régimen permita una nueva reactivación económica de los sectores productivos, también la inestabilidad de los mercados financieros internacionales, regionales, y locales, así como internamente por el bloqueo de depósitos e inversiones en cuentas bancarias autorizados por el Gobierno Nacional, y la grave crisis del sistema bancario que generó un proceso de saneamiento en este sector en el país. Por otro lado al 31 de Diciembre del 2002, la compañía presenta un Utilidad del período por USD $ 29,741.79, luego de deducir los porcentajes del 15% para los trabajadores y del 25% para pago del Impuesto a la Renta. Auditoria determinó que la empresa al final del año 2002, presenta un Capital de Trabajo Positivo USD $ 38,497.51. Los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic..No. 106 – Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 097834008
Guayaquil – Ecuador

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, se emiten por separado e incorporados al presente informe.

Econ. Fernando Rivera Peredo.
Auditor Externo
REG. No. SC-RNAE 059

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Suere 214 y P Carbo
Ofic .No 106 Primer Piso
Teléfax 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

EXPORTADORA SPAGLIO S.A.

ESTADO DE COSTO DE VENTA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	Dic-03	TOTAL
COSTOS		
Inv. Inicial de Materia Prima	100,844.48	100,844.48
Compra netas de Materia Prima	4,034,205.25	4,034,205.25
(-)Inventario Final de Materia Prima	-93,124.36	-93,124.36
Gastos de Fabricación	1,581,234.33	1,581,234.33
Inventario Inicial de Productos Terminados	345,632.97	345,632.97
(-)Inventario Final Productos Terminados	-270,889.73	-270,889.73
TOTAL COSTO DE VENTA	**5,697,902.94**	**5,697,902.94**

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 211 y P. Carbo
Ofic No 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331612
Guayaquil Ecuador

EXPORTADORA SPAGLIO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

RUBROS	Dic-02	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	Dic-03
Capital Social	1,803.68	-	1,803.68
Reserva Legal	7,735.28	2,332.69	10,067.97
Reserva por Revalorización de Patrimonio	9,899.30	-	9,899.30
Reexpresión Monetaria	3,075.28	-	3,075.28
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores	228,387.27	-18,661.52	209,725.75
Utilidades del Ejercicio		31,153.90	31,153.90
TOTAL DEL PATRIMONIO	**250,900.81**	**14,825.07**	**265,725.88**

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 211 y P. Combo
Ofic. No. 106 Primer Piso
Teléfax 2510718 Celular 099331612
Guayaquil Ecuador

EXPORTADORA SPAGLIO S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

Fuentes de capital de Trabajo:	
De Operaciones:	
Utilidad del Ejercicio	31,153.90
MAS: Gastos que no requieren desembolsos de dinero	
Depreciación y Amortización	2,046.26
Disminución de Pasivo Operativo	35,057.56
Aumento en Activo Diferido	139,995.67
	208,253.39
Capital de Trabajo Utilizado en:	
Pagos de Activo Fijo	4,151.13
Pagos a Proveedores y Gastos	324,461.73
	328,612.86
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	**-120,359.47**

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 211 y P. Carbo
Ofic. No 106 Primer Piso
Teléfax 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

EXPORTADORA SPAGLIO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.
Caja y Bancos	50,474.58
Cuentas por Cobrar	470,146.56
Otras Cuentas por Cobrar	-499,509.76
Inventarios	-177,759.42
Mercaderías en Tránsito	7,056.31
Impuestos Anticipados	-5,825.30
Cuentas por Pagar	-12,097.77
Obligaciones Bancarias	34,977.30
Retenciones e Impuestos	94.74
Beneficios Sociales Acumulados	22,227.88
Sobregiros Bancarios	18,015.39
Otros Pasivos Corientes	-28,159.98
AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO	-120,359.47

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic..No. 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

EXPORTADORA SPAGLIO S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003.

NOTA 1 – OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 20 de Agosto de 1992 y aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 92-2-1-0002125 de Septiembre de 1992.

La Compañía tiene por objeto la exportación e importación de toda clase de materia prima e insumos para el correcto desenvolvimiento de la actividad pesquera y su comercialización, y otras actividades relacionadas con el objeto social de la Compañía.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

A. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación (NOTA 2).

B. INVENTARIOS.

Las existencias de la bodega de materias primas y productos terminados se registran al costo de adquisición al 31 de diciembre del 2003.

C. ACTIVO FIJO.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de la

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 211 y P. Carbo
Ofic. No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

vida útil estimada de cada activo, según los siguientes porcentajes anuales.

	PORCENTAJES %
Instalaciones	**20**
Edificios	**10**
Maquinarias	**10**
Muebles y Enseres	**10**

D. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para la constitución de la Reserva Legal hasta que represente el 50 % del Capital Pagado.

E. IMPUESTO A LA RENTA.

La provisión para impuesto a la renta está constituida a razón del 25% de la Utilidad por el periodo al 31 de diciembre del 2003, según disposiciones del Servicio de Rentas Internas, que también le faculta a la empresa para que la Junta General de Accionistas pueda decidir reinvertir y capitalizar sus utilidades, siempre y cuando el mencionado valor no sea superior a la utilidad una vez deducido el impuesto.

NOTA 2 – INFLACION.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la (NOTA 1) y por lo tanto no muestran el efecto de la inflación.

La inflación puede tener un efecto importante en la comparación de los estados financieros de distintos períodos.

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P Carbo
Ofic No 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

NOTA 3 – CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2003 este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2003
Caja Chica	213,27
Banco Internacional Cta Cte # 100006897-5	141.992,15
Banco Pichincha Cta Cte # 6275952	10.936,10
Banco Austro Cta Cte # 9076565	965,00
Banco Produbanco Cta Cte # 0200604348-4	113,29
TOTAL	154.219,81

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre de 2003 las Cuentas por Cobrar consistían en:

DETALLE	2003
Cuentas por Cobrar Clientes	
Trilladora La Montaña Cia. Ltda.	295.400,78
Imp. & Siglo XXI	18.619,81
Oscar Aristizabal (Empacali Ltda,C.J.)	6.422,00
Jorge Araujo (Empacali Ltda. C.J.)	650,00
Marcol	8.500,00
SUBTOTAL	329.592,59

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic..No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 0993316612
Guayaquil – Ecuador

Prest. / Anticipos a Empleados	
Alicia de Guzmán	661,00
Lissette Guzmán	11,93
Rosa García	1.273,00
Maritza Parrales	56,00
Duberly Moran	564,69
Luis Rodríguez	1.069,50
Diana Cabrera	434,64
José Reyes	60,00
Manuel Escobar	115,00
SUBTOTAL	4.245,76
Anticipo a Proveedores	
Empacadora y Proc. Del Pácifico	40.625,14
Procuvase	12.591,75
Productos La Corona S.A.	600,00
Transporte Pibaque	285,05
Pezdelpa	31.265,09
Ecotuna	22.973,00
Roberto Machuca	22.745,48
SUBTOTAL	131.085,51
Cuentas por Cobrar– Relacionadas	
Fishingcorp	458.687,81
SUBTOTAL	458.687,81
(-) Provisión Ctas Incobrables	-9.310,75
TOTAL	914.300,92

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 0993316412
Guayaquil Ecuador

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre del 2003 las Otras Cuentas por Cobrar consistían en:

DETALLE	2003
Banco Filanbanco	2.866,64
TOTAL	2.866,64

NOTA 6 – INVENTARIOS.

Al 31 de Diciembre del 2003 los Inventarios consistían en:

DETALLE	2003
Inventario de Materia Prima	
Envase Oval	81.033,07
Envase Atún	9.027,90
Envase Tinapa	2.254,54
Envase Tall	808,85
SUBTOTAL	93.124,36
Inventario Productos Terminados	
Sardina Oval Tomate	247.652,66
Sardina Oval Aceite	20.808,60
Atún Rallado en Aceite	2.428,47
SUBTOTAL	270.889,73
TOTAL	364.014,09

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic No 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

NOTA 7 – MECADERIAS EN TRANSITO

Al 31 de Diciembre del 2003 las Mercaderías en Transito consistían en:

DETALLE	2003
Pasta de Tomate	7.056,31
TOTAL	7.056,31

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre del 2003 los Otros Activos Corrientes consistían en:

DETALLE	2003
Marcas de Fabricación	260,00
TOTAL	260,00

NOTA 9 – ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO.

Al 31 de Diciembre del 2003 los Activos Fijos Depreciables Neto consistían en:

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P Carbo
Ofic No 106 - Primer Piso
Teléfax 2510718 Celular 099331642
Guayaquil - Ecuador

DETALLE	2003
Edificios e Instalaciones	
V/ Adquisición Edific/Instalac.	2.510.11
(-) Deprec. Edific/Instalac.	-1.484,90
Revalorización Edif./Instalac.	2.987.03
(-) Deprec. por Rev. Edific/Instalac.	-1.733,07
SUBTOTAL	2.279,17
Muebles y Enseres	
V/ Adquisición Muebles y Enseres	13.891,86
(-) Deprec.Muebles y Enseres	-8.073,84
Revaloriz.Muebles y Enseres	9.238.11
(-) Deprec. por Rev. Muebles y Enseres	-5.501,17
SUBTOTAL	9.554,96
TOTAL	11.834,13

NOTA 10- ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de Diciembre del 2003 los Activo Diferido consistían en:

DETALLE	2003
Investigación y Exploración	139.995,67
TOTAL	139.995,67

NOTA 11- CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2003 las Cuentas por Pagar consistían en:

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P Carbo
Ofic. No 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331612
Guayaquil Ecuador

DETALLE	2003
Envases del Litoral S.A.	492.629,38
Fadesa S.A.	367.632,61
Comicar	23.121,13
Imprenta Tathiana	4.627,03
Bondelmar S.A.	8.399,80
Cornicheesa S.A.	8.921,48
Aurora Salazar	6.121,45
Alvaro Nazate	1.982,55
Transporte Chancay	305,00
Conservera Tropical	76.027,43
José Yontomo	370,00
Servicio de Carga J & S	863,00
Transporte Pincay	320,00
TOTAL	**991.320,86**

NOTA 12 – OBLIGACIONES BANCARIAS.

Al 31 de Diciembre del 2003 las Obligaciones Bancarias consistían en:

DETALLE	2003
Préstamos Bancarios	
Banco Internacional	
PCVL Operación # 100302701	35.422,00
PFTL Operación # 100303936	160.000,00
SUBTOTAL	**195.422,00**

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331642
Guayaquil - Ecuador

Banco del Pichincha	
GAF Operación # 322400	25.000,00
DINAM Operación # 836333	80.000,00
SUBTOTAL	**105.000,00**
TOTAL	**300.422,00**

NOTA 13 – RETENCIONES E IMPUESTOS.

Al 31 de Diciembre del 2003 las Retenciones e impuestos consistían en:

DETALLE	2003
Por Pagar al IESS e Impuestos	
Aportes Patronal	536,09
Retenciones en la Fuente	3.226,53
TOTAL	**3.762,62**

NOTA 14 – BENEFICIOS SOCIALES ACUMULADOS.

Al 31 de Diciembre del 2003 los Beneficios Sociales Acumulados consistían en:

DETALLE	2003
Provisiones Sociales por Pagar	
Beneficios Sociales	483,15
15% Participación a Trabajadores por Pagar	4.673,08
TOTAL	**5.156,23**

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA
Suvre 211 y P Carbo
Offc..No 106 Primer Piso
Teléfax 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre del 2003 los Otros Pasivos Corrientes consistían en:

DETALLE	2003
Anticipos Clientes Varios	
Arnoldo Godoy (Empacali Ltda. C.I.)	27.789,78
International Marine Brokers	210,20
Delny Lucia Espinoza	160,00
TOTAL	28.159,98

NOTA 16 – CAPITAL.

Al 31 de Diciembre del 2003 el capital social está representado por 45,092 acciones ordinarias y nominativas de $ 0.04 cada una según detalle siguiente:

ACCIONISTA	ACCIONES	VALOR TOTAL
Ospina Ferro Mauricio	45,092	1,803.68
TOTAL	45,092	1,803.68