



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de la Compañía CHAIDE Y CHAIDE S.A.:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **CHAIDE Y CHAIDE S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

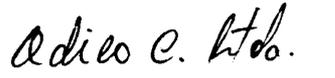
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad – NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **CHAIDE Y CHAIDE S.A.** al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

4. Con el propósito de superar la crisis económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización, introduciendo reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado. Desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen indicadores macroeconómicos favorables, tales como: la reducción de la inflación que en el 2000 fue del 91%, pasando al 9,36% en diciembre 31 del 2002, así como el haber detenido la devaluación acelerada de la moneda de ese entonces, el Sucre; sin embargo de aquello, se perciben parámetros económicos que están afectando la recuperación integral de la economía del país, entre los más importantes se destacan: altas tasas activas de intereses en el sector financiero, déficit por segundo año consecutivo en la balanza comercial, déficit fiscal en el presupuesto del estado, conllevando a que no exista una reactivación económica global en el aparato productivo, y a pesar de aquello, el gobierno central no ha tomado las medidas legales complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización vigente en el país. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Legalizado por:


Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 3.089


Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito, marzo 28, 2003.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

I. ESTADOS FINANCIEROS**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(EN DOLARES USA)**

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2002	2001	(Disminución)
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	537,246.45	612,753.65	-75,507.20
<i>Inversiones Temporales</i>	536,535.14	550,938.01	-14,402.87
<i>Cuentas por cobrar comerciales, neto</i>	2,525,590.42	1,785,079.56	740,510.86
<i>Inventario</i>	1,401,264.64	955,775.16	445,489.48
<i>Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar</i>	348,418.94	255,270.83	93,148.11
<i>Compañías relacionadas</i>	9.99	91,363.43	-91,353.44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,349,065.58	4,251,180.64	1,097,884.94
ACTIVO NO CORRIENTE			
<i>Inversiones en acciones</i>	5,527.50	5,082.52	444.98
<i>Propiedad, planta y equipo, neto</i>	742,240.24	381,519.43	360,720.81
<i>Otros activos</i>	18,438.23	9,531.61	8,906.62
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	766,205.97	396,133.56	370,072.41
TOTAL ACTIVOS	6,115,271.55	4,647,314.20	1,467,957.35

Los notas son parte de los estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(EN DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2002	2001	(Disminución)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
<i>Obligaciones bancarias</i>	1,113,361.80	1,000,000.00	113,361.80
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>	1,362,179.05	864,582.01	497,597.04
<i>Participación trabajadores</i>	476,002.65	360,417.35	115,585.30
<i>Impuesto a la renta</i>	400,424.64	369,499.12	30,925.52
<i>Compañías relacionadas</i>	218,419.66	114,208.00	104,211.66
<i>Otras cuentas por pagar</i>	320,005.57	207,706.55	112,299.02
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>3,890,393.37</u>	<u>2,916,413.03</u>	<u>973,980.34</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<i>Provisión jubilación patronal</i>	58,340.30	50,284.08	8,056.22
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>58,340.30</u>	<u>50,284.08</u>	<u>8,056.22</u>
TOTAL PASIVOS	<u>3,948,733.67</u>	<u>2,966,697.11</u>	<u>982,036.56</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
<i>Capital Social</i>	50,000.00	50,000.00	-
<i>Reservas</i>	104,232.30	89,587.32	14,644.98
<i>Utilidad de ejercicios anteriores</i>	-	14,200.00	-14,200.00
<i>Utilidad del ejercicio corriente</i>	2,012,305.35	1,526,829.77	485,475.58
TOTAL PATRIMONIO	<u>2,166,537.65</u>	<u>1,680,617.09</u>	<u>485,920.56</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>6,115,271.32</u>	<u>4,647,314.20</u>	<u>1,467,957.12</u>

Los notas son parte de los estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

**ESTADO DE RESULTADOS
(EN DOLARES USA)**

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2002	2001	(Disminución)
INGRESOS OPERACIONALES			
<i>Ventas</i>	18,442,467.45	14,172,671.72	4,269,795.73
COSTO DE VENTAS			
<i>Costo de Ventas</i>	12,821,791.28	10,139,986.18	2,681,805.10
Utilidad bruta en Ventas	5,620,676.17	4,032,685.54	1,587,990.63
EGRESOS			
<i>Gastos de venta</i>	2,151,252.98	1,446,248.52	705,004.46
<i>Gastos de administración</i>	514,807.09	410,677.52	104,129.57
Total gastos	2,666,060.07	1,856,926.04	809,134.03
Utilidad Operacional	2,954,616.10	2,175,759.50	778,856.60
Movimiento Financiero			
<i>Ingresos financieros</i>	15,840.12	13,124.41	2,715.71
<i>Gastos financieros</i>	193,965.71	98,052.40	95,913.31
<i>Otros ingresos</i>	396,860.49	311,950.82	84,909.67
Utilidad antes de participacion a empleados e impuesto a la renta	3,173,351.00	2,402,782.33	770,568.67
MENOS			
<i>Participación trabajadores</i>	476,002.65	360,417.35	115,585.30
<i>Impuesto a la renta</i>	685,043.00	515,535.21	169,507.79
Utilidad neta del período	2,012,305.35	1,526,829.77	485,475.58

Los notas son parte de los estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(EN DOLARES USA)

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Otras Reservas	Superávit por Revaluación	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	50,000.00	10,800.00	1,512.85	-	77,274.47	1,541,029.77	1,680,617.09
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,012,305.35	2,012,305.35
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-1,526,829.77	-1,526,829.77
Incremento de reserva legal	-	14,200.00	-	-	-	-14,200.00	-
Superávit por revaluación	-	-	-	444.98	-	-	444.98
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	50,000.00	25,000.00	1,512.85	444.98	77,274.47	2,012,305.35	2,166,537.65

Las notas son parte de los estados financieros

Adico Cia. Ltda.

- 4 -

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EN DOLARES USA)**

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2002	2001	(Disminución)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS			
<i>Utilidad neta</i>	2,012,305.35	1,526,830.00	485,475.35
<i>Depreciación y amortización</i>	101,333.29	101,538.00	-204.71
<i>Provisión para jubilación patronal</i>	8,056.22	33,063.00	-25,006.78
Efectivo proveniente de actividades operaciones	2,121,694.86	1,661,431.00	460,263.86
<i>Variación en capital de trabajo</i>	-328,176.64	-736,572.00	408,395.36
<i>Aumento de cuentas y documentos por cobrar</i>	-740,510.86	-536,311.00	-204,199.86
<i>Aumento de inventario</i>	-445,489.48	138,408.00	-583,897.48
<i>Aumento de otras cuentas por cobrar</i>	-1,794.67	-279,352.00	277,557.33
<i>Aumento de otros activos</i>	-1,000.17	-10,300.00	9,299.83
<i>Aumento de cuentas por pagar a proveedores</i>	497,597.04	-269,872.00	767,469.04
<i>Aumento de cuenta por pagar</i>	332,095.98	81,598.00	250,497.98
<i>Aumento en impuesto a la renta</i>	30,925.52	139,257.00	-108,331.48
Efectivo proveniente de actividades de operación	1,793,518.22	924,859.00	868,659.22
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
<i>Adquisiciones de propiedad, planta y equipo</i>	-458,826.39	68,673.00	-527,499.39
<i>Adquisiciones de activos diferidos</i>	-11,134.16	-	-11,134.16
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-469,960.55	68,673.00	-538,633.55
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
<i>Incremento en obligaciones bancarias</i>	113,361.80	1,000,000.00	-886,638.20
<i>Disminución de inversiones</i>	14,402.87	-360,747.00	375,149.87
<i>Dividendos pagados</i>	-1,526,829.77	-1,000,399.00	-526,430.77
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-1,399,065.10	-361,146.00	-1,037,919.10
<i>Variación neta del activo</i>	-75,507.43	495,040.00	-570,547.43
<i>Efectivo y sus equivalentes al principio del período</i>	612,753.88	117,714.00	495,039.88
Efectivo y sus equivalentes al final del período	537,246.45	612,754.00	-75,507.55

Los notas son parte de los estados financieros

Adico Cía. Ltda.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

**ANEXO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS
(EN DOLARES USA)**

	Saldo al 31-12-02
INVENTARIO INICIAL	
<i>Materia prima</i>	568,177.79
<i>Suministros y materiales</i>	118,947.71
<i>Productos en proceso</i>	86,329.26
<i>Artículos terminados</i>	<u>132,811.59</u>
TOTAL INVENTARIO INICIAL	<u>906,266.35</u>
<i>Locales</i>	6,690,311.74
<i>Importaciones</i>	<u>4,236,300.37</u>
TOTAL COMPRAS	<u>10,926,612.11</u>
INVENTARIO FINAL	
<i>Materia prima</i>	857,771.47
<i>Suministros y materiales</i>	222,680.03
<i>Productos en proceso</i>	89,249.70
<i>Artículos terminados</i>	<u>227,713.35</u>
TOTAL INVENTARIO FINAL	<u>1,397,414.55</u>
MERCADERIA DISPONIBLE	10,435,463.91
<i>Mano de obra directa</i>	847,483.45
<i>Gastos de fabricación</i>	1,538,843.92
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	<u>12,821,791.28</u>

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑÍA

La Compañía se constituyó legalmente en la República del Ecuador el 20 de noviembre de 1975, fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de ese año, con el nombre de Mobilia Sociedad Anónima; la misma que cambia su denominación a CHAIDE y CHAIDE S.A., el 18 de noviembre de 1980.

Chaide y Chaide S.A. realizó la escritura pública de aumento del capital social en la suma de treinta y dos mil dólares americanos (US\$ 32,00.00) utilizando los valores existentes en la cuenta de reserva de capital, la cual fue celebrada el 03 de septiembre del 2001 ante el Notario Vigésimo Tercero interino del Cantón Quito Dr. Gustavo García Banderas, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de diciembre del 2001, bajo el número 035335 ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira, Registrador Mercantil del Cantón Quito. El capital actual de la compañía es de US\$. 50.000,00.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y el Gerente General, este último ejerce la representación legal. Las operaciones societarias de la misma, son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

OBJETIVO SOCIAL

El objetivo social de Chaide y Chaide S.A. es la fabricación e importación de muebles, colchones y otros artículos complementarios en general, la comercialización, venta, distribución de los mismos y la exportación de bienes muebles.

NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1. Preparación de los estados financieros y unidad monetaria

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 de la Compañía, se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NECs. y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 del 2002.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.****2.2 Inversiones Filanbanco-Banco del Pichincha**

Al 31 de diciembre del 2001 Chaide y Chaide mantenía una cuenta por cobrar a Filanbanco por un valor congelado por US\$ 38.242,30, durante el año 2002 la Compañía recuperó parte de la inversión, como se detalla a continuación:

Saldo al 31 de diciembre del 2001		38,242.30
> El 14 de enero del 2002 la Compañía recibe a través del Banco del Pichincha un "certificado provisional de depósito a plazo no negociable"	*	15,000.00
> Crédito en cuenta corriente con fecha 16 de enero del 2002	*	3,000.00
> Con fecha de emisión del 22 de mayo del 2002 la empresa recibe 2 Bonos del Estado por US\$ 5.000,00 cada uno con vencimientos en el año 2003 y 2004, respectivamente.		10,000.00
Saldo por Recuperar al 31 de diciembre del 2002		10,242.30

* Del "certificado provisional de depósito a plazo no negociable" por US\$ 15.000,00 la empresa recibe en crédito en cuenta corriente US\$ 3.000,00; quedando un saldo de US\$ 12.000,00 por el cual el Banco del Pichincha emite un "certificado a plazo en dólares, nominativo, de amortización mensual automática" a un interés del 4% anual a 630 días con pagos iguales de siete cuotas trimestrales, las cuales se han efectivizado de la siguiente manera:

Certificado de depósito a plazo fijo		12,000.00
> 15 de abril del 2002		1,500.00
> 14 de julio del 2002		1,500.00
> 12 de octubre del 2002		1,500.00
Certificado a plazo en dólares al 31 de diciembre del 2002	**	7,500.00

** Este valor al 31 de diciembre del 2002 forma parte de la cuenta "Inversiones temporales".

2.3 Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre del 2002, cargó a resultados del ejercicio el 1% sobre el saldo total de la cartera a fin de cubrir el riesgo de incobrabilidad. El saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables al cierre del período es de US\$. 61.449,36, de acuerdo al siguiente detalle:

CHAIDE Y CHAIDE S. A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR EN</u> <u>DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2002	2,587,039.78
1% Provisión ejercicio 2002	<u>25,870.40</u>

<u>PROVISION ACUMULADA DE</u> <u>CUENTAS INCOBRABLES</u>	<u>VALOR EN</u> <u>DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 01 de enero del 2002	35,578.96
Provisión ejercicio económico 2002	<u>25,870.40</u>
Total Provisión acumulada al 31 de diciembre del 2002	<u>61,449.36</u>

2.4 Valuación de inventarios

El método utilizado por la Compañía es por procesos, el cual permite identificar de la manera más real el costo de fabricación de los productos mediante las diferentes etapas del proceso productivo, obteniéndose el costo de los productos vendidos e inventarios en función de la materia prima utilizada que se registra contablemente.

El método de valoración a nivel del costo unitario de las materias primas, productos en proceso y productos terminados se lo realiza a través del promedio ponderado.

La información que se utiliza para la contabilización es mediante los informes de producción, los estándares de materiales por productos, los costos históricos unitarios de materia prima y materiales directos. Debido a la utilización de estándares de consumo de materia prima y materiales directos existen diferencias entre el consumo real registrado en los kárdex frente al consumo que se determina en base al estándar, estas variaciones son analizadas, controladas y ajustadas en el mes en el que se incurren.

El control de inventarios es automatizado en un módulo independiente al de contabilidad, en el cual se registra la materia prima y materiales, productos en proceso y productos terminados; en contabilidad se centraliza esta información en forma mensual, a través de un asiento de diario.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

2.5 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos se deprecian con cargo a los resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual.

Depreciación anual aplicada:

> Maquinaria y equipo	10%
> Muebles enseres	10%
> Equipo de Oficina	10%
> Equipos de computación	33%
> Vehículos	20%

El equipo de computación adquirido durante el ejercicio económico 2002, fue depreciado al 33% anual; de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, artículo 21, numeral 6.

2.6 Provisión para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución; para aplicar esta disposición, la Compañía durante el ejercicio económico 2002 procedió a registrar el fondo para jubilación patronal por US\$. 8.056.22 de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la Compañía Actuarial Cía. Ltda., cuyo saldo acumulado al cierre del período es de US\$. 58.340,30.

2.7 Reconocimientos de costos y gastos acumulados

Los costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban hacerse en el período siguiente.

2.8 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, cabe aclarar que dicho valor se encuentra provisionado al cierre del ejercicio económico 2002, como se muestra en la en la Nota No. 22 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente Informe.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

2.9 Impuesto a la renta

La Compañía efectuó el cálculo del Impuesto a la Renta con la tarifa del 25% correspondiente al período Enero-Diciembre del 2002, que equivale a US\$. 400.424,64 valor que se encuentra provisionado al cierre del ejercicio, como se puede evidenciar en la Nota No. 22 de la conciliación tributaria, que se adjunta al presente informe.

2.10 Reserva Legal

La Ley de Compañías según el artículo No. 297, prevee una apropiación del 10% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la Compañía dispone de un reserva legal acumulada al 31 de diciembre del 2002 de US\$ 25.000,00.

Para el ejercicio económico 2002, la empresa consideró incrementar el valor de la Reserva Legal cumpliendo de esta manera con lo dispuesto por la Ley de Compañías, como se detalla a continuación:

	VALOR EN DOLARES
<u>Reserva Legal</u>	
Saldo al 01 de Enero del 2002	10,800.00
Incremento Reserva legal año 2002	14,200.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	25,000.00
	DOLARES
<u>Capital Social</u>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	50,000.00
50% de Capital Social para conformar el Fondo de Reserva Legal	25,000.00

2.11 Sistema Contable

La Compañía utiliza el sistema contable denominado Software Flexline versión 5.0 el cual es actualizado en forma constante de acuerdo a las necesidades y avances informáticos que aparecen en el mercado; cuenta con los siguientes módulos: contabilidad, tesorería, compras, inventarios, ventas y activos fijos. Estos módulos se encuentran en línea excepto el módulo de inventarios y activos fijos que funciona en forma independiente, trasladando sus resultados a la contabilidad general en forma mensual a través de un registro de diario.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

A partir del mes de junio la Compañía cuenta con un software de personal denominado Evolution versión 2.0 el cual trabaja en un módulo independiente, trasladando la información a la contabilidad en forma mensual, mediante asiento de diario.

2.12 Cuentas relacionadas

La empresa realiza transacciones con las siguientes compañías relacionadas: Esbín S.A. dedicada a Comisionista Mercantil y servicios de personal, Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A. y Josarca S.A. que operan como inmobiliarias; Restonic del Ecuador S.A. y Sleepse S.A., que a brindan servicios de personal.

2.13 POLITICAS DE VENTAS

2.13.1 Otorgamiento de créditos

El Departamento de Crédito es el responsable de la gestión de créditos y cobranzas conforme a las políticas de comercialización establecidas, éste es quien autoriza y/o determina los plazos para la cancelación de los créditos en base a un análisis económico y financiero del Cliente.

2.13.2 Condiciones de pago y descuentos

Los descuentos están relacionados en forma directa con las condiciones de pago, las cuales constan en las políticas de venta.

En forma general se puede indicar los siguientes tipos de descuento:

➤ Descuentos asociados: están de acuerdo a la forma de pago del Cliente como por ejemplo:

<u>FORMA DE PAGO</u>	<u>% DE DESCUENTO</u>
Contado	-15%
15 – 30 días	-13%
30 días	-12%
30 – 60 días	-10%
30 – 60 – 90 días	- 8%

➤ Descuentos por volumen: constituyen descuentos adicionales para clientes considerando las compras promedio de los 3 últimos meses que estará vigente mientras se mantenga el promedio.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

- > Ventas a Instituciones y Usuarios finales: las condiciones de ventas, plazos y descuentos son determinadas por la Gerencia de Ventas y aprobadas por el Jefe de Crédito y Cobranzas.

2.13.3 Publicidad

La Compañía con el objeto de cubrir el mercado, ha procedido a contratar servicios de publicidad a través de prensa y televisión, mismos que están dentro de los parámetros establecidos en el presupuesto.

2.14 POLITICAS ADMINISTRATIVAS Y DE PROCEDIMIENTOS

2.14.1 Capacitación al personal:

La Administración de la Compañía en el transcurso del año 2002 ha proporcionado capacitación continua a su personal de acuerdo a sus requerimientos y al presupuesto asignado para este concepto.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
<u>CAJA</u>	
Caja chica	940.00
Caja transitoria Quito (a)	2,594.53
Caja transitoria Guayaquil (a)	8,231.63
Suman:	<u>11,766.16</u>
<u>BANCOS</u>	
	<u>Cta. Cte.</u>
Produbanco 002-01725-3	523454.18
Lloyds Bank 11047933	2,026.11
Suman:	<u>525,480.29</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>537,246.45</u>

(a) Corresponde a valores recibidos en efectivo y cobros en tarjetas de crédito en cada uno de los almacenes que posee la compañía para luego ser depositados en la cuenta bancaria respectiva.

NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Inversión Banco de Crédito (b)	10,090.10
Produbank (c)	507,832.45
Fondólar (d)	1,112.59
Certificado de Inversión Banco del Pichincha (e)	7,500.00
Bonos del Estado (f)	10,000.00
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	<u>536,535.14</u>

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

(b) Esta inversión está constituida por un certificado de pasivo garantizado, una parte de los fondos ha sido recuperada en el año 2002. En enero del año 2003 se recupera la totalidad de la inversión según se detalla en la Nota No. 22 de Eventos Subsecuentes.

(c) Este valor está depositado en una cuenta corriente en el exterior que gana un interés en forma mensual a una tasa promedio del 2.25% anual.

Esta cuenta es utilizada únicamente para realizar pagos a proveedores en el exterior, por las operaciones de la Compañía, siendo de exclusiva responsabilidad de la Administración, el manejo pertinente y lícito de esas operaciones y valores.

(d) Corresponde a un saldo de portafolio de inversiones administrado por Produfondos a través de bonos del Estado; en el año 2002 el interés que generó esta inversión fue del 6.50% anual.

(e) Este valor corresponde a la recuperación del valor congelado en Filanbanco mediante un certificado de depósito a plazo en dólares, el cual ha sido recuperado paulatinamente como se detalla en la Nota No.2.2 correspondiente a Inversiones Filanbanco-Banco del Pichincha.

(f) Constituye la recuperación de parte del saldo congelado en Filanbanco, efectivizándose a través de la emisión de dos bonos del Estado cada uno de US\$ 5.000,00, cuyo vencimiento es el 22 de mayo del 2003 y el 22 de mayo del 2004, respectivamente.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Clientes Quito	1,642,058.31
Clientes del Exterior	2,723.29
Clientes Guayaquil	897,860.24
Clientes Almacenes	15,950.21
Cheques Protestados	28,447.73
Suman:	2,587,039.78
Menos: Provisión cuentas incobrables	61,449.36
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	2,525,590.42

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 6. INVENTARIOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Materia prima	857,771.47
Suministros y materiales	222,680.03
Productos en proceso	89,249.70
Inventarios en Tránsito	3,850.09
Productos terminados	227,713.35
TOTAL INVENTARIOS	<u>1,401,264.64</u>

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Anticipos a proveedores locales	178,253.26
Funcionarios y empleados	7,159.65
Cuentas por cobrar varias (g)	46,743.48
Garantías (h)	2,728.82
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	72,010.32
Anticipos a proveedores del exterior	41,523.41
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>348,418.94</u>

(g) Como parte de este rubro se encuentran US\$. 13.242,30 correspondientes a un valor congelado por Filanbanco del cual hasta la fecha de emisión del presente informe, la AGD no ha realizado ningún pronunciamiento.

(h) Este rubro corresponde a garantías entregadas en operaciones del giro normal del negocio como arriendo de bodegas, importaciones, etc.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Josarca S.A.	9.99
TOTAL COMPAÑÍAS RELACIONADAS	9.99

NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES

<u>Descripción</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
O.V. Hotelera Machala S.A.	40.484	1.151% (i)	5,527.50
TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES			5,527.50

- (i) Hasta la fecha de emisión del presente informe la Compañía no ha recibido por parte de O.V. Hotelera Machala S.A. el valor patrimonial proporcional – VPP, por este motivo dicho saldo no se encuentra actualizado.

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u> <u>Histórico</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
INSTALACIONES			
Instalaciones	57,347.87		
Adquisiciones	18,331.09	38,442.43	37,236.53
Valor neto:	75,678.96	38,442.43	37,236.53
MAQUINARIA			
Maquinaria	799,197.67		
Adquisiciones	574,187.03		
Ventas	-268,038.90	611,238.18	494,107.62
Valor neto:	1,105,345.80	611,238.18	494,107.62

CHAIDE Y CHAIDE S. A.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.**

<u>Descripción</u>	<u>Costo Histórico</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo AL 31-12-02</u>
EQUIPO DE TALLER			
Equipo de Taller	33,755.36		
Adquisiciones	690.00	19,379.21	15,066.15
Valor neto:	34,445.36	19,379.21	15,066.15
MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	24,656.12		
Adquisiciones	108,775.00	15,931.64	117,499.48
Valor neto:	133,431.12	15,931.64	117,499.48
EQUIPOS DE OFICINA			
Equipos de Oficina	27,755.63		
Adquisiciones	924.36	10,625.58	18,054.41
Valor neto:	28,679.99	10,625.58	18,054.41
EQUIPOS DE COMPUTACION			
Equipos de Computación	99,394.20		
Adquisiciones	22,014.83	71,432.28	49,976.75
Valor neto:	121,409.03	71,432.28	49,976.75
VEHICULOS			
Vehículos	41,347.28		
Adquisiciones	1,942.98	32,990.96	10,299.30
Valor neto:	43,290.26	32,990.96	10,299.30
TOTALES	1,542,280.52	800,040.28	742,240.24

NOTA 11. OTROS ACTIVOS

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
<u>ACTIVOS DIFERIDOS</u>		
Licencias Microsoft	(j)	16,143.22
	Suman:	<u>16,143.22</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Bienes recibidos en dación de pago	(k)	427.00
Cuentas por cobrar CORPEI		1,868.01
	Suman:	<u>2,295.01</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u><u>18,438.23</u></u>

(j) Los activos diferidos fueron amortizados al 20% anual, considerando lo establecido en la NEC No. 25 párrafo 3, el cual manifiesta: "Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles".

(k) Corresponde a deudas mantenidas por algunos clientes de Quito, recibiendo en dación de pago bienes y enseres, según disposición de la Administración de la Compañía.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Banco del Pichincha	1904732-3 (l)	113,361.80
Lloyds Bank	11047933 (m)	1,000,000.00
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS		1,113,361.80

(l) Este valor corresponde a un sobregiro bancario.

(m) La Compañía en el año 2001 captó del Lloyds TSB de Miami un préstamo por US\$. 1.000.000,00 mismo que fue renovado en Mayo del 2002 a una tasa de interés del 14% anual de acuerdo al Convenio de Facilidad de Crédito, firmado por la representante legal de la Compañía Sra. Carmen Barriga y por los señores Juan Hernández de Lorenzo y el Sr. Roberto Escalona del Lloyds Bank.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Proveedores locales	342,755.12
Proveedores del exterior	1019423.93
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	1,362,179.05

NOTA 14. PARTICIPACION TRABAJADORES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Participación utilidades 15% trabajadores	(n) 476,002.65
TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES	476,002.65

CHAIDE Y CHAIDE S. A.**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.**

- (n) Al cierre del presente ejercicio económico, se procedió a provisionar este valor como consta en la Nota No. 21 del presente informe.

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
25% Impuesto a la Renta (o)	400,424.64
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	400,424.64

- (o) Al 31 de diciembre del 2002 se realizó la provisión por este concepto según se detalla en la conciliación tributaria que consta en la nota No. 21.

NOTA 16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Esbín S.A.	114,769.59
Restonic del Ecuador S.A.	16,881.41
Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A.	59,990.90
Sleepse S.A.	26,777.76
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	218,419.66

NOTA 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
ANTICIPO CLIENTES	
Anticipo Clientes	113,987.54
Suman y Pasan:	113,987.54

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Vienen:	113,987.54
<u>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</u>	
12% IVA en Compras	175,167.84
12% IVA en Ventas	250,876.33
Suman:	75,708.49
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE</u>	
Sueldos y salarios	1,709.72
Compra de bienes	5,373.25
Medios de comunicación	4.73
Seguros y reaseguros	0.53
Arrendamiento mercantil	281.62
Actividades de construcción	14.60
Transporte de carga	573.64
Honorarios, comisiones personas naturales	644.41
Pagos a personas naturales	70.21
Otros pagos a sociedades	2,841.90
Arrendamiento de personas naturales	117.65
30% Retención del IVA	6,779.77
70% Retención del IVA	17,181.40
100% Retención del IVA	2,692.04
Suman:	38,285.47
<u>BENEFICIOS SOCIALES</u>	
Décimo tercer sueldo	1,976.80
Décimo cuarto sueldo	57.62
Fondos de Reserva	9,075.13
Vacaciones	7,931.70
Suman:	19,041.25
Suman y Pasan:	247,022.75

CHAIDE Y CHAIDE S. A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Vienen:	247,022.75
<u>RETENCIONES AL PERSONAL</u>	
Aportes al IESS	5,208.53
Préstamos quirografarios	659.49
Suman:	5,868.02
<u>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>	
Otras cuentas por pagar	3,268.39
Otras provisiones (p)	52,957.46
Interés por pagar (q)	10,888.95
Suman:	67,114.80
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	320,005.57

(p) Estas provisiones fueron realizadas con el propósito de cubrir cualquier otro gasto surgido en el proceso de producción de espuma, publicidad y otros.

Los desembolsos efectuados por este concepto son cargados contra el saldo de la misma.

(q) Corresponde a los intereses por el préstamo bancario que Chaide y Chaide mantiene en el Lloyds Bank.

NOTA 18. PROVISION JUBILACION PATRONAL

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-02</u>
Provisión Jubilación patronal	58,340.30
TOTAL PROVISION JUBILACION PATRONAL	58,340.30

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 19. CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>No. de Acciones</u>	<u>% Accionario</u>	<u>Saldo Al 31-12-02</u>
Carmen Barriga de Stisin	10.080	56%	28,000.00
Sara Andrea Stisin Barriga	3.960	22%	11,000.00
José David Stisin Barriga	3.960	22%	11,000.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	18.000	100%	50,000.00

NOTA 20. RESERVAS

<u>Descripción</u>		<u>Saldo Al 31-12-02</u>
Reserva legal	(r)	25,000.00
Otras reservas		1,512.85
Superávit por revaluación	(s)	444.98
Reserva de capital		77,274.47
TOTAL RESERVAS		104,232.30

(r) En el mes de marzo del 2002 la Compañía realiza la apropiación de la Reserva legal a fin de cumplir con lo dispuesto en el artículo 297 de la Ley de Compañías.

(s) Corresponde a los intereses generados por las inversiones que la Compañía mantiene en OV Hotelera Machala S.A. de acuerdo a lo dispuesto en la NEC No. 18, párrafo 31, que manifiesta: "Un aumento en el valor en libros de las inversiones a largo plazo, proveniente de su revaluación, debe acreditarse al interés de los accionistas como un superávit por revaluación".

NOTA 21. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la compañías por el ejercicio económico 2002, arrojan una utilidad de US\$ 3.173.351,00 antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

Su conciliación tributaria se detalla a continuación:

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

CALCULO DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

Utilidad contable	3,173,351.00
15% Participación trabajadores	476,002.65

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad contable	3,173,351.00
Más: Gastos no deducibles	43,933.42
15% de ingresos exentos	208.08
Ajuste a los gastos incurridos para la generación de ingresos exentos	69.36
Menos: 15% participación trabajadores	-476,002.65
Dividendos percibidos	-405.23
Ingresos exentos	-982.00
Base imponible para el Impuesto a la Renta	2,740,171.98
25% Impuesto a la Renta	685,043.00

COMPUTO DEL IMPUESTO

Impuesto a la Renta Causado	685,043.00
Menos: Anticipo de Impuesto a la Renta	-216,767.52
Retenciones en la Fuente del año 2002	-67,850.84
Impuesto a pagar	400,424.64

DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Utilidad del ejercicio	3,173,351.00
Menos: Participación trabajadores	-476,002.65
Impuesto a la Renta Causado	-685,043.00
Utilidad a disposición de los accionistas	2,012,305.35

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 22. Eventos subsecuentes

a) Impuestos:

1. Impuesto a la Renta

Para el ejercicio económico del año 2002 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores.

La Administración al 31 de diciembre del 2002 procedió a provisionar el 15% participación trabajadores y el 25% del Impuesto a la Renta, quedando en libros una utilidad neta de US\$ 2.012.305,35, valores que deberán ser aprobados cuando se reúna la Junta General de Accionistas en cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias, contempladas en la Ley de Compañías vigente y en los estatutos de la Compañía.

2. Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia

Mediante Resolución No. 861 del 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que deberá ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información que debe remitirse al S.R.I.

b) Inversión Banco de Crédito:

Al cierre del ejercicio económico del año 2002 esta inversión se encontraba constituida por una certificado de pasivo garantizado por un valor de US\$ 10.090,10, mismo que fue recuperado en su totalidad el 30 de enero del 2003 según cheque No. 0060250 del Banco del Pacífico.

c) Seguros contratados:

El saldo de la cuenta seguros pagados por anticipado al cierre del ejercicio económico 2002 es cero, debido a que la vigencia de los mismos fue hasta el mes de diciembre de ese año; por lo que la Compañía procedió a renovar los contratos en enero del 2003, cubriendo la totalidad de los bienes susceptibles de riesgo.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

d) Declaración de la Administración:

Entre diciembre 31 del 2002 y el 29 de marzo del 2003 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2002.

e) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos:

Con fecha 08 de enero del 2002 se emite la Resolución No. 1071 por parte del Servicio de Rentas Internas publicado en el Registro Oficial No. 740 de esa fecha, derogando la Resolución No. 0989 emitida el 31 de enero del 2001, la nueva Resolución dispone que para efectos de la presentación del informe de cumplimiento Tributario se sujete al artículo No. 99 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 213 de su Reglamento de Aplicación para todas las empresas sujetas a auditoría externa, para que los auditores expresen su opinión.

La Administración de la compañía está en la obligación de entregar a los auditores externos la información contenida en los 16 anexos, según el instructivo del Servicio de Rentas Internas, con la debida anticipación para su revisión, por cuanto el informe debe ser remitido hasta el 31 de mayo del 2003 a las Autoridades Tributarias.

f) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores:

La Compañía ha cumplido con las recomendaciones de control interno realizadas por parte de Auditoría Externa en el ejercicio económico 2001.

CHAIDE Y CHAIDE S. A.

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

III. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

1ro.
S.A.
Cía. Ltda.
Cta. Cte.
US\$
SRI.
AGD
IVA
LRTI
IESS
NECs
No.
%
VPP

EQUIVALENCIAS

Primero
Sociedad Anónima
Compañía Limitada
Cuenta corriente
Dólares estadounidenses
Servicio de Rentas Internas
Agencia de Garantía de Depósitos
Impuesto al Valor Agregado
Ley de Régimen Tributario Interno
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Número
Porcentaje
Valor Patrimonial Proporcional
