

Quito, Marzo 26 del 2.001.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



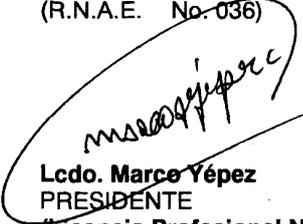
**Al Directorio y Accionistas de
LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, por el período terminado a Diciembre 31 del 2.000 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son preparados por la administración de la compañía y es responsabilidad de ésta. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respaldan valores e informaciones contenidos en los estados financieros. La auditoría incluyó también una apreciación de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un **fundamento razonable para expresar una opinión.**
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.000, el resultado de sus operaciones la Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones legales pertinentes en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores, aplicados uniformemente durante el período.
4. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante el cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso



quedo completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios pactados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumido del 58% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del Sistema Financiero Nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

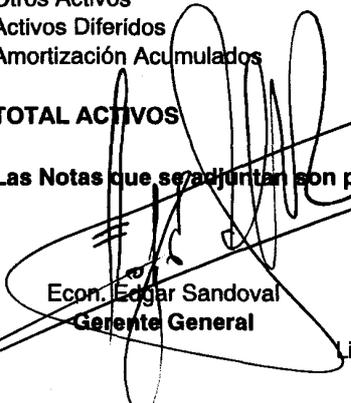
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. No. 036)

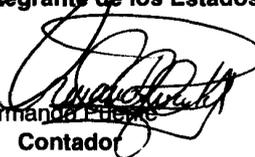

Lcdo. Marco Yépez
PRESIDENTE
(Licencia Profesional No. 11405)

LABORATORIOS CHALVER ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS		<u>Notas</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
DISPONIBLE		
Caja - Bancos	127,501.71	3
CUENTAS POR COBRAR		
Clientes	878,387.38	4
Cuentas por Cobrar Chalver Colombia	435,193.65	5
Préstamos Empleados	1,691.36	
Deudores Varios	1,331.37	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>7,803.24</u>	6
	1,308,800.53	
Inventarios	444,706.40	7
Gastos e Impuestos Anticipados	18,249.83	8
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u><u>1,899,258.48</u></u>	
ACTIVOS FIJOS		
Activos No Depreciables	183,157.51	9
Activos Depreciables	157,885.12	
Depreciación Acumulada	<u>93,917.44</u>	10
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u><u>247,125.19</u></u>	
OTROS ACTIVOS		
GASTOS Y CARGOS DIFERIDOS		
Otros Activos	7,627.26	
Activos Diferidos	439,852.81	
Amortización Acumulados	<u>4,362.48</u>	11
	<u>443,117.62</u>	
TOTAL ACTIVOS	<u><u>2,589,501.29</u></u>	

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

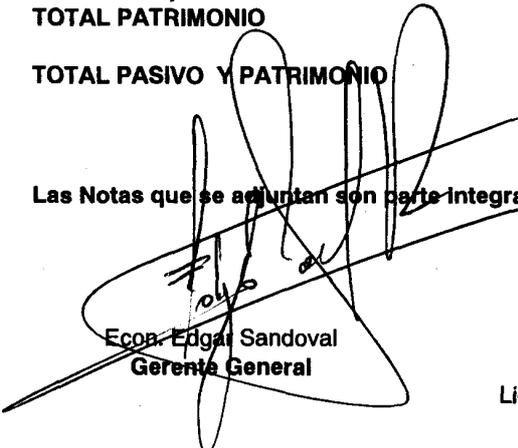

Econ. Edgar Sandoval
Gerente General


Armanda Fierste
Contador
Licencia Profesional No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

PASIVOS		Notas
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores Nacionales	22,655.93	12
Compañías Relacionadas	2,294,769.76	13
Instituciones Públicas	6,466.10	14
Provisiones Sociales y Otras	15,734.61	15
Otros Pasivos Corrientes	9,256.46	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u><u>2,348,882.86</u></u>	
TOTAL PASIVOS	<u><u>2,348,882.86</u></u>	
PATRIMONIO		
Capital Social	452.00	16
Reserva Legal	77.40	
Aportes para futuras capitalizaciones	75,180.00	17
Reserva de Capital	410,177.76	18
Utilidades Acumuladas	34,596.78	
Pérdidas Acumuladas	- 337,789.19	
Utilidad del Ejercicio	57,923.68	
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>240,618.43</u></u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>2,589,501.29</u></u>	

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

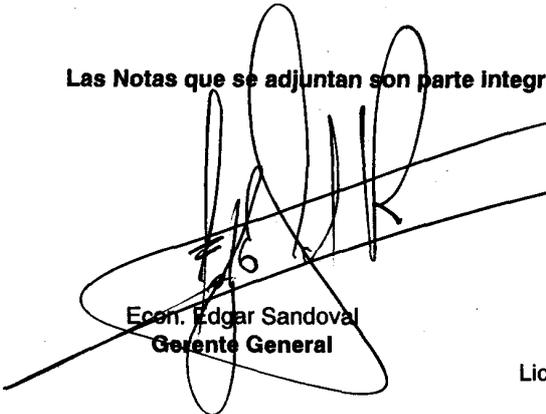

 Ecop. Edgar Sandoval
 Gerente General

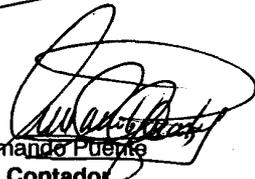

 Armando Puente
 Contador
 Licencia Profesional No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DEL 2.000
(Expresado en dólares americanos)

Ventas	3,029,767.90	
Otros Ingresos Operacionales	<u>102,578.79</u>	3,132,346.69
Menos: Costo de Ventas		<u>2,345,069.13</u>
Utilidad Bruta en Ventas		787,277.56
Menos: Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	271,612.67	
Gastos de Ventas	337,020.20	
Otros Gastos Operacionales	50,689.24	
Gastos Financieros	<u>64,246.62</u>	<u>723,568.73</u>
Utilidad Operacional		63,708.83
Ingresos y Egresos no Operacionales		
Mas: Ingresos		255,000.77
Mas : Resultados Expuestos a la Inflación		125,731.36
Menos: Pérdida por Diferencia en Cambio		386,517.29
Utilidad del Ejercicio		<u><u>57,923.68</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


Egon Edgar Sandoval
Gerente General


Armando Puente
Contador
 Licencia Profesional No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER ECUADOR CIA. LTDA.
 EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 DICIEMBRE 31 DEL 2000
 (Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capital.	Reserva Legal	Reserva por Revalorizac. del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	R.E.I.	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio 2000	Total Patrimonio
Saldo al 01-01-99	452.00	75,180.00	77.40	140,276.32	-	-	-	13,799.20	- 208,570.16	-	21,214.76
Transferencia de Pérdidas Acumuladas											-
Ajustes de años Anteriores				3,245.73	22,224.01						18,978.27
Ajustes por la Nec.17											-
Inventarios					5,442.63		581.35				6,023.98
Activos Fijos					125,196.52		23,857.78				149,054.31
Activos Diferidos					5,429.92		107,737.90				113,167.82
Capital y Reservas				495.73	- 363.67		- 132.05				-
Reserva Revalorización Patrimonio				41,438.84			- 41,438.83				0.00
Reserva Legal				53.85	- 31.24		- 22.61				-
Aportes Futuras Capitalizaciones				85,937.70	- 63,973.67		- 21,964.03				-
Reexpresión Monetaria					2,698.55		4,578.09				1,879.54
Resultados Acumulados					53,995.10		52,533.77	20,797.57	- 129,219.01		- 1,892.57
Utilidad antes de transferencia del R.E.I.										- 67,807.68	- 67,807.68
Transferencia del R.E.I. a la Utilidad							-125,731.36			125,731.36	-
Transferencia a Reserva de Capital				264,956.70	- 145,221.06	410,177.76					-
Saldo al 31 de Diciembre del 2.000	452.00	75,180.00	77.40	-	-	410,177.76	-	34,596.78	- 337,789.17	57,923.68	240,618.43

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Edgar Sandoval
 Gerente General

Armando Ponce
 Contador
 Licencia Profesional No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER ECUADOR CIA. LTDA.
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

Utilidad Neta	57,924
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de caja proveniente en actividades de operación	
Depreciaciones	23,087
Amortizaciones	119,130
Ajustes de Inventarios	1,215
Provisión Cuentas Incobrables	4,239
Resultados Expuestos a la Inflación	- 125,731

Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo 79,864

Variaciones en Activos	
Incrementos Neto de Clientes	- 944,585
Impuesto en Gastos e Impuestos Pagados por Anticipado	- 10,930
Incremento Neto de Inventarios	- 65,732
Incremento en Cargos Diferidos	- 36,623

Variaciones en Pasivos	
Incremento Neto en Proveedores	15,267
Incremento Neto de Compañías Relacionadas por Compras	967,856
Incremento Otros Acreedores	6,788
Incremento Obligaciones Tributarias	4,964
Ajustes a Patrimonio	18,979

Flujo de Caja Provisto por Actividades de Operación 35,848

Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión	
Compras de Activos Fijos	- 36,878
Disminución en Inversiones Temporales	101,095

Efectivo Usado en Actividades de Inversión 64,217

Aumento Neto del Efectivo	100,065
Efectivo al Inicio del año	27,437

Efectivo al Final del Año 127,502

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Edgar Sandoval
Gerente General

Armando Puente
Contador

Licencia Profesional No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2.000
(Expresado en dólares americanos)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA., es una compañía ecuatoriana que se constituyó en la ciudad Quito-Ecuador, el 26 de abril de 1.985, siendo su objetivo principal la comercialización de fármacos. La compañía se abastece de mercaderías mediante la importación directa desde Chalver Colombia, misma que concede plazos de hasta ciento veinte días para la cancelación. Las cancelaciones de las importaciones se los realiza mediante giros directos.

Las ventas se las realiza a nivel nacional con plazos de treinta a sesenta días, con el contingente de visitadores médicos, los que se encuentran distribuidos en cincuenta y ocho zonas en las diferentes ciudades del país.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por un dólar al 1 de enero de 1.999 a S/. 25.000 por un dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

- a. A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del Balance General deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho periodo y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:

- a-1 Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, gastos pagados por anticipado y cargos diferidos, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

- a-2 Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del periodo de transición, los inventarios se ajustarán, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el periodo de transición, el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el periodo de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustarán aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho periodo.

Las mercaderías en tránsito se ajustarán por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

- b. Pasivos no Monetarios.-

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustaran aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación.

- c. Patrimonio.-

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1999, se ajustó en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

c-1 Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor valor de las utilidades o las pérdidas acumuladas.

c-2 Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

d. El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación (R.E.I.), la cual reflejara la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida formará parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

e. Los Estados de Resultados y el Flujo de Efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

f. Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

f-1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2.000).

f-2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1.991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2.000

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

f-3 En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999.

f-4 En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación(R.E.I), el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y el 31 de marzo del 2.000.

Los Estados de Resultados y el Flujo de Efectivo no se sujetaron a este ajuste.

El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El efecto de los párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de US\$.410.177.76 la que servirá para futuros aumentos de capital.

ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Las depreciaciones del costo ajustado han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	%
	Máximo Deprec.
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%

PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva, etc.

3. Caja Bancos.

El detalle de caja y bancos al 31 de Diciembre del 2.000 se presenta en el siguiente cuadro:

Descripción	No. Cta Cte	Valor
Caja y Fondos		472.75
Depósitos en Tránsito		7,840.29
BANCOS:		
Filanbanco	10651670	16,116.21
Gana Dólar	621306893	3,050.15
Produdólar	5537029	53,499.03
Gana Dólar	621306885	46,523.28
Total		127,501.71

4. Clientes

Al 31 de diciembre la cartera está compuesta de USD. 878.387.38, de los cuales USD. 6.168.33 son cuentas de difícil cobro. La cartera se clasifica en 58 zonas en todo el país correspondientes para la línea farmacéutica 23, las mismas que representan el 80.95%. La línea de veterinaria está compuesta de 5 zonas y tres de ellas corresponden al 66%.

5. Cuentas por Cobrar Chalver Colombia

Se refiere a promociones realizadas a favor de los clientes en la que se entregan unidades adicionales por la compra de los productos, los mismos que serán posteriormente devueltos por Chalver Colombia. El saldo al 31 de diciembre de 2.000 es de USD. 435.193.65.

- 6. Provisión para Cuentas Incobrables** se refiere a la reserva que la compañía realiza con el propósito de cubrir la eventualidad de incobrabilidades por parte de sus clientes. Al 31 de diciembre del 2.000 registra los movimientos que se detallan a continuación:

Descripción	Valor USD
Saldo al 31/12/99	4,469
(-) Bajas de Cuentas Incobrables	(905.82)
(+) Incremento por Provisión del Período	4,240.34
Saldo al 31 /12/00	7,803.24

7. Inventarios

El rubro "**Inventarios**" a la fecha de cierre esta conformado por: Artículos Terminados y se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la, Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Y registrados al valor de adquisición.

<u>Detalle</u>	<u>Valor USD</u>
Linea Farmacéutica	425,586.70
Linea Veterinaria	19,119.70
Total	444,706.40

La valoración de los inventarios es por el método promedio, los mismos que no superan el valor de mercado.

8. La cuenta de "Gastos e Impuestos Anticipados" al 31 de diciembre se refiere a los anticipos de Impuesto a la renta, Retenciones en la Compañía y Anticipos varios por liquidar.
9. Los "Activos Fijos no Depreciables" de la compañía fueron reexpresados de acuerdo al sistema de Conversión de Estados Financieros, señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y su saldo al 31 de diciembre del 2000 consta en el siguiente detalle.

DESCRIPCION	Saldo Inicial al 31-12-1999	Incrementos	Ajustes	NEC 17	Total
Terrenos	54,074.18	0	18,250.03	110,328.30	182,652.51
Biblioteca Obras Literales		505	0		505.00
Total	54,074.18	505.00	18,250.03	110,328.30	183,157.51

10. Los "Activos Fijos Depreciables" de la compañía fueron reexpresados de acuerdo al sistema de Conversión de Estados Financieros; señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, la que fue aprobada según Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial No. 57 de Abril 13 del 2000.

Existen cuadros detallados de los cálculos de los diferentes activos fijos al 31 de diciembre incluyendo el proceso de dolarización, su detalle se indica a continuación:

(Ver anexo adjunto)

NOTA No 10
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
(Expresado en dólares americanos)

DESCRIPCION	Saldo Inicial al 31-12-1999	Incrementos	Bajas y/o Retiros	Ajustes y/o Reclasificaciones		NEC 17	Total	%
				Debe	Haber			
Activos Depreciables								
Muebles y Enseres	6,512.99	2,278.95		4,742.73	- 4,742.68	8,329.63	17,121.62	10%
Equipos de Oficina	18,348.05	4079.13		2,852.29	- 18,627.24	5,537.88	12,190.11	10%
Equipos de Computación		10184.16	- 2,663.25	16,503.19		18,259.53	42,283.58	20%
Vehículos	36,130.19			22,315.65	- 22,315.64	50,159.61	86,289.81	20%
Total Activos Depreciables	60,991.23	16,542.24	- 2,663.25	46,413.86	- 45,685.55	82,286.64	157,885.12	
Depreciación Acumulada								
Dep. Muebles y Enseres	- 2,893.27	- 1,364.55		2,317.76	- 2,318.05	- 3,956.93	- 8,215.03	
Dep. Equipos de Oficina	- 7,239.33	- 1,728.56		7,696.15	- 1,340.75	- 2,307.16	- 4,919.65	
Dep. Equipos de Computación		- 5,243.70	2663.25	123.11	- 5,435.01	- 6,206.12	- 14,098.47	
Dep. Vehículo	- 20,830.84	- 14,750.02		14,861.59	- 14,861.54	- 31,103.48	- 66,684.29	
Total Depreciación	-30,963.44	-23,086.82	2,663.25	24,998.60	-23,955.34	-43,573.70	-93,917.44	
Total Neto Activo Fijo Depreciable	30,027.80	- 6,544.58	-	71,412.46	- 69,640.89	38,712.94	63,967.68	

Las adquisiciones mas importantes del período son:

Según Factura No. 833 del 10 de Abril del 2.000 por un valor de USD 1.758.40 correspondiente a Equipos de Oficina
Según Factura No. 2343 del 26 de Julio del 2.000 por un valor de USD 1.594.88 correspondiente a Equipos de Oficina
Según Factura No. 014 del 8 de Septiembre del 2.000 por un valor de USD 2.632.00 correspondiente a Equipos de computación
Según Factura No. 89 del 27 de Octubre del 2.000 por un valor de USD 5.558.56 correspondiente a Equipos de computación
Según Factura No. 85 del 30 de Noviembre del 2.000 por un valor de USD 1.321.80 correspondiente a Equipos de computación

11. Gastos y Cargos Diferidos

Este rubro corresponde a:

DESCRIPCION	Saldo Inicial al 31-12-1999	Incrementos	Disminución	Ajustes	NEC 17	Total
Registros Sanitarios	8,453.21	9,468.32	- 1,022.75	- 506.01		16,392.78
Amrt. Registros Sanitarios	- 2,458.30	- 2,678.16	474.58	299.46		- 4,362.42
Gastos por Amortizar	6,452.06	22,215.20	- 23,314.14	1,760.20	6,634.18	13,747.50
Pérd. diferc. Camb. año 99	400,000.00	-	- 96,781.13	- 40.02	106,533.65	409,712.50
Total Activos Diferidos	412,446.96	29,005.37	- 120,643.44	1,513.64	113,167.82	435,490.36

12. Proveedores Nacionales

Los proveedores en moneda nacional se refiere a saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2.000 por compras de suministros varios de oficina y prestación de servicios, los mismos que serán cancelados el año 2001, de acuerdo a los plazos convenidos.

13. Compañías Relacionadas

Corresponde al saldo adeudado a Chalver Colombia por las diferentes operaciones realizadas en el negocio, sobre todo por las importaciones.

14. Instituciones Públicas

Las instituciones públicas se refiere a, las retenciones del IVA que como contribuyente está obligado, Retenciones en la Fuente, Aportes IESS y Retenciones de Impuesto a la Renta; obligaciones que se cancelarán en los primeros meses del 2001.

Su composición se detalla a continuación:

Descripcion	Valor USD
5% Retención en la fuente	206.78
1% Retención en la fuente	180.41
100% Retención IVA per. Naturales	647.22
IESS aportes	4,883.99
IESS préstamos empleados	17.57
Retención Impto. Renta empleados	530.13
TOTAL	6,466.10

15. La cuenta "Provisión para Beneficios Sociales" corresponde a Décimos tercer sueldo y cuarto, Vacaciones, Fondo de Reserva que por Ley les corresponde a los trabajadores los mismos que serán cancelados en el período siguiente.

16. **Capital Social**

La compañía se constituyó con un capital de S/.1.300.000, mediante escritura pública otorgada en abril 25 de 1985, ante el Notario Octavo del Cantón Quito Dr. Guillermo Salem e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de octubre del mismo año.

El capital social de la compañía se incrementó por última vez con fecha 5 de enero de 1.994, cuyo monto fue S/.1.300.000 en numerario con lo cual quedó elevado a la suma de S/.11.300.000, este incremento se legalizó en escritura pública e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito el 12 de abril de 1.994.

En el año 2000 el capital social de la compañía una vez convertido de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica es de USD 452,00.

17. **Aportes para futuras capitalizaciones**

El saldo de esta cuenta muestra los aportes por parte de los accionistas de la compañía, los mismos que serán capitalizados a futuro. En el ejercicio 2.000 no se ha realizado aportación alguna.

18. La cuenta "Reserva de Capital" esta constituida por las transferencias del saldo de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.