

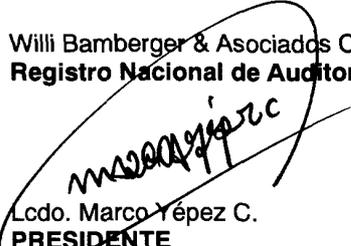
Quito, Marzo 15 de 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

1. Hemos examinado los balances generales de **Laboratorios Chalver del Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre 31 de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. 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 respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas 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 nuestras auditorías nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 14, la compañía se sujeto a las disposiciones legales y difirió el diferencial cambiario causado en 1999, para ser amortizado hasta cinco años. Aunque esta situación es legal no está de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo tanto la cuenta de Activo Diferido presenta un saldo de US\$ 114.014,49, el mismo que puede ser amortizado en los próximos tres años.
4. En nuestra opinión, a excepción de lo que indica en el párrafo No. 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Laboratorios Chalver del Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro Nacional de C. P. A. No. 11.405

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBLE			
Caja - Bancos	3	77.002,46	127.501,71
Inversiones Temporales	4	12.739,12	0,00
CUENTAS POR COBRAR			
Cientes	5	1.137.288,74	878.387,38
Provisión Cuentas Incobrables	6	-18.551,94	-7.803,24
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
Cuentas por Cobrar Empleados		2.833,31	1.691,37
Cuentas por Cobrar Chalver Colombia	7	290.458,10	435.193,65
Deudores Varios	8	15.040,97	0,00
Anticipos por Liquidar	9	81.374,75	0,00
Otras Cuentas por Cobrar		4.829,25	0,00
Inventarios	10	1.181.990,36	444.706,40
Gastos e Impuestos Anticipados	11	28.294,35	18.249,83
Garantías Arriendos		0,00	7.627,26
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2.813.299,47</u>	<u>1.905.554,37</u>
ACTIVOS FIJOS			
Activos No Depreciables	12	619.363,46	183.157,51
Activos Depreciables	13	170.233,84	157.885,12
Menos: Depreciación Acumulada	13	-82.700,74	-93.917,44
Total Activos Depreciables		<u>87.533,10</u>	<u>63.967,68</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>706.896,56</u>	<u>247.125,19</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones Largo Plazo		2.185,78	1.331,37
Activos Diferidos	14	157.685,11	439.852,81
Menos: Amortización Acumulada	14	-9.076,15	-4.362,48
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		<u>148.608,96</u>	<u>435.490,33</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>150.794,74</u>	<u>436.821,70</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.670.990,77</u>	<u>2.589.501,26</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	61.135,24	0,00

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

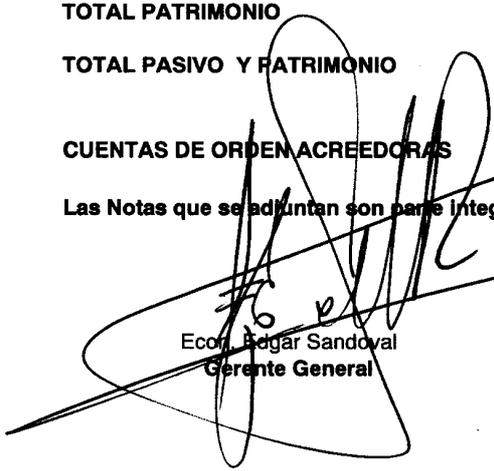
Econ. Rogar Sandoval
Gerente General

Armando Puente
Contador
Licencia Profesional CPA No. 24888

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al	Saldo al
PASIVOS CORRIENTES		31/12/01	31/12/00
Proveedores Nacionales	15	134.525,63	22.655,93
Cuentas por Pagar Chalver Colombia	16	2.841.947,37	2.294.769,76
Instituciones Públicas	17	37.929,53	20.835,18
Provisiones Sociales		37.173,46	22.251,02
Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	18	93.099,54	9.256,46
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>3.144.675,53</u>	<u>2.369.768,35</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.144.675,53</u>	<u>2.369.768,35</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	19	452,00	452,00
Reserva Legal		5.293,38	1.205,26
Aportes para futuras capitalizaciones	20	300.000,00	75.180,00
Reserva de Capital		410.177,76	410.177,76
Utilidades Acumuladas		70.507,08	34.596,78
Pérdidas Acumuladas		-337.789,19	-337.789,19
Utilidad del Ejercicio		77.674,21	35.910,30
TOTAL PATRIMONIO		<u>526.315,24</u>	<u>219.732,91</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.670.990,77</u>	<u>2.589.501,26</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	21	<u>61.135,24</u>	<u>0,00</u>

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


 Econ. Edgar Sandoval
 Gerente General

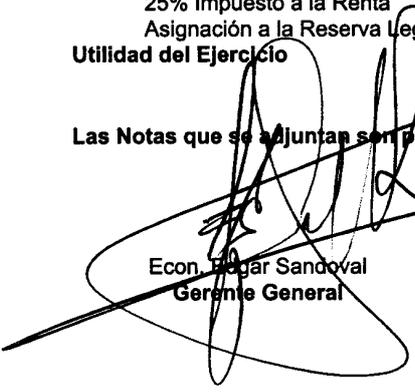

 Armando Puente
 Contador

Licencia Profesional CPA No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

	NOTA	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
Ventas		4,259,665.96	3,132,346.69
Menos: Costo de Ventas		<u>-2,705,340.66</u>	<u>-2,345,069.13</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,554,325.30	787,277.56
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Administración		-321,466.07	-271,612.67
Gastos de Ventas		-712,471.04	-337,020.20
Otros Gastos Operacionales		-100,539.75	-50,689.24
Gastos Financieros		0.00	-64,246.62
Utilidad Operacional		<u>419,848.44</u>	<u>63,708.83</u>
Ingresos No Operacionales	22	2,895.09	255,000.77
Resultados Expuestos a la Inflación		0.00	125,731.37
Egresos No Operacionales	23	<u>-295,698.04</u>	<u>-386,517.29</u>
		127,045.49	57,923.68
Menos: 15% Participación Trabajadores		-19,056.82	-6,516.41
25% Impuesto a la Renta		-26,226.34	-14,369.11
Asignación a la Reserva Legal		<u>-4,088.12</u>	<u>-1,127.86</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>77,674.21</u>	<u>35,910.30</u>

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

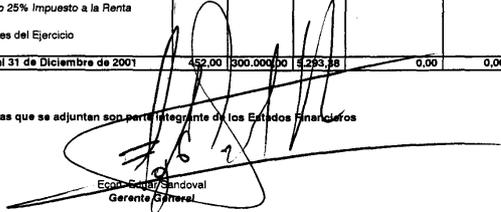

Econ. Edgar Sandoval
Gerente General


Armando Bujalte
Contador
Licencia Profesional CPA No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER S.A. ECUADOR CIA. LTDA.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 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	Total Patrimonio
Saldo al 01-01-99	452,00	75.180,00	77,40	140.276,32	0,00			13.799,20	-208.570,16		21.214,78
Transferencia de Pérdidas Acumuladas											0,00
Ajustes de años Anteriores				-3.245,73	22.124,01						18.978,27
Ajustes por la Nec. 17											0,00
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				0,00
Reserva Revalorización Patrimonio				41.438,84			-41.438,83				0,00
Reserva Legal				53,85	-31,24		-22,61				0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones				85.937,70	-83.973,67		-21.964,03				0,00
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	0,00
Transferencia a Reserva de Capital				-264.956,70	-145.221,06	410.177,76					0,00
Saldo al 31 de Diciembre de 2.000	452,00	75.180,00	77,40	0,00	0,00	410.177,76	0,00	34.596,76	-337.786,17	57.923,68	240.618,43
Transferencia a Resultados Acumulados								35.910,30		-35.910,30	0,00
Reserva Legal del año 2000			1.127,66							-1.127,66	0,00
Reserva Legal del año 2001			4.088,12								4.088,12
Devolución Aportes Futura Capitalización		-75.180,00									-75.180,00
Aporte Futura Capitalización		300.000,00									300.000,00
Registro 15% Participación Utilidades										-6.516,41	-6.516,41
Registro 25% Impuesto a la Renta										-14.369,11	-14.369,11
Utilidades del Ejercicio										77.674,21	77.674,21
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	452,00	300.000,00	4.263,18	0,00	0,00	410.177,76	0,00	70.507,06	-337.786,17	77.674,21	526.315,24

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


 Edoardo Sandoval
 Gerente General


 Armando Pichay
 Contador
 Licencia Profesional CPA No. 24988

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
Utilidad del Ejercicio	77,674.21	35,910.30
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	28,110.14	23,087.00
Amortizaciones	298,334.58	119,130.00
Ajustes de Inventarios	0.00	1,215.00
Provisión Cuentas Incobrables	11,245.60	4,239.00
Resultados Expuestos a la Inflación	0.00	-125,731.00
Provisión 15% Participación Trabajadores	19,056.82	6,516.41
Provisión 25% Impuesto a la Renta	26,226.34	14,369.11
Provisión 5% Reserva Legal	4,088.12	1,127.86
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	464,735.81	79,863.68
Variaciones en Activos		
Cientes	-203,110.49	-944,585.00
Impuesto en Gastos e Impuestos Pagados por Anticipado	-16,150.18	-10,930.00
Inventarios	-699,704.80	-65,732.00
Cargos Diferidos	-49,032.36	-36,623.00
Variaciones en Pasivos		
Proveedores	106,720.49	15,267.00
Compañías Relacionadas por Compras	552,326.82	967,856.00
Otros Acreedores	4,643.22	25,767.00
Impuestos por Pagar	5,237.09	0.00
Provisiones Sociales por Pagar	6,401.89	0.00
Obligaciones Tributarias	-20,885.52	4,964.00
Flujo de Caja Provisto por Actividades de Operación	-313,553.84	-44,016.00
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Inversiones Temporales	-12,739.12	0.00
Compras de Activos Fijos	-487,881.51	-36,878.00
Inversiones a Largo Plazo	-1,060.59	101,095.00
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	-501,681.22	64,217.00
Flujo de Efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo Recibido como Aportes Para Futura Capitalización	300,000.00	0.00
Efectivo Neto Generado en actividades de financiamiento	300,000.00	0.00
Aumento Neto del Efectivo	-50,499.25	100,064.68
Efectivo al Inicio del año	127,501.71	27,437.03
Efectivo al Final del Año	77,002.46	127,501.71

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

Econ. Edgar Sandoval
Gerente General

Armando Puente
Contador

Licencia Profesional CPA No. 24.888

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

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 1985, siendo su objetivo principal la importación y 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 las realiza mediante giros directos.

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

1.1 ENTORNO ECONOMICO

El Gobierno del Ecuador en el año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo el Índice de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los Índices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

Año	Variación Porcentual
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2.- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 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 preparados 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 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/.25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 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, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2001, han sido presentados en Dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

a. INVENTARIOS

En el año 2000, los inventarios de mercaderías se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. En el año 2001 los inventarios se encuentran registrados al valor de adquisición y son valuados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor del mercado.

b. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2000, 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.

Durante el año 2001, las adiciones de Activos Fijos Depreciables se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% Depreciación
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%

c. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

d. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

e. IMPUESTO A LA RENTA

Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre le resto de utilidades.

La compañía para la determinación del Impuesto a la Renta para el año 2001 aplicó la tarifa del 25%.

3. Caja y Bancos.

Corresponde a:

Descripción	No. Cta Cte	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
Caja Chica y Fondos Fijos		512.00	472.75
Depósitos en Tránsito		-	7,840.29
Filanbanco	10651670	-	16,116.21
Banco del Pichincha	621306893	24,335.35	3,050.15
Produbanco	5537029	47,510.02	53,499.03
Banco del Pichincha	621306885	4,645.09	46,523.28
TOTAL		77,002.46	127,501.71

4. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a tres Pólizas de Acumulación que la Compañía mantiene en un banco local cuyos vencimientos son en el año 2002.

5. Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de Diciembre de 2001 la cartera está compuesta de USD 1.137.288,74, de los cuales USD 8.057,91 corresponden a cuentas de difícil cobro. La cartera se clasifica en 60 zonas en todo el país, correspondiente a la línea farmacéutica 55, las mismas que

representan el 91.66%. La línea veterinaria está compuesta de 5 zonas y tres ella corresponden al 60%.

6. Provisión Cuentas Incobrables

Durante este período la compañía ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece la ley en actual vigencia, su movimiento es el siguiente:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/01	SALDO 31/12/00
Saldo Inicial	7.803,24	4.468,72
Provisiones	11.245,60	4.240,34
Bajas	(496,90)	-905,82
TOTAL	18.551,94	7.803,24

7. 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 2001 es de US\$ 290.458,10.

8. Deudores Varios

Se refiere a:

DESCRIPCION	Saldo al 31/12/01
Farmacéutica	502,22
Veterinaria a)	14.538,75
Total	15.040,97

- a) Este valor corresponde a los fondos que la compañía mantenía en el FILANBANCO, institución que cerró sus operaciones en julio del 2001, el proceso de recuperación se halla en trámite legal.

9. Anticipos por Liquidar

Corresponde a los anticipos entregados a los proveedores principalmente de materiales y servicios para la construcción del edificio de Chalver Ecuador durante el año 2001. El detalle es el siguiente:

DESCRIPCION	Saldo al 31/12/01
Estrusa	42.700,00
Ecuatoriana de Ascensores	5.249,92
Municipio de Quito	9.197,44
Construelec C.Ltda.	6.163,61
Juan Livinton Yanchapaxi	4.603,20
Varios	13.460,58
Total	81.374,75

10. Inventarios

Está compuesta por los siguientes rubros:

DESCRIPCION	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
Línea Farmacéutica	1.022.315,21	425.586,70
Línea Veterinaria	159.675,15	19.119,70
Total	1.181.990,36	444.706,40

11. Gastos e Impuestos Anticipados

Corresponde a los Anticipos pagados por Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta realizadas a la compañía y gastos anticipados. Según el siguiente detalle:

DESCRIPCION	Saldo 31/12/2001
Anticipo Impuesto a la Renta	1.033,32
Retenciones en la Fuente	26.370,82
Gastos Anticipados	890,21
TOTAL	28.294,35

12. Activos No Depreciables

Se compone de la siguiente manera:

DESCRIPCION		Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
Terrenos	a)	182.652,51	182.652,51
Biblioteca Obras Literales		505,00	505,00
Construcciones en Curso	b)	436.205,95	0,00
Total		619.363,46	183.157,51

- a) Corresponde al valor del terreno ubicado en la Ciudad de Quito en las Calles Japón 808 y Vicente Cárdenas Parroquia Chaupicruz.
- b) Corresponde al valor invertido hasta la fecha en la Construcción del Edificio, en donde funcionarán las oficinas de la compañía.

13. Activos Depreciables

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

DESCRIPCION	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Total Activos	Depreciación	TOTAL NETO
SALDO INICIAL	6.512,99	18.348,05	0,00	36.130,19	60.991,23	-30.963,44	30.027,79
ADICIONES	2.278,96	4.079,13	10.184,16	0,00	16.542,25	-23.086,82	-6.544,57
RETIROS BAJAS	0,00	0,00	-2.663,25	0,00	-2.663,25	2.663,25	0,00
Ajustes y/o Reclasificaciones	0,00	-15.774,96	16.503,11	0,01	728,16	1.043,27	1.771,43
AJUSTES NEC 17	8.329,63	5.537,88	18.259,61	50.159,61	82.286,73	-43.573,70	38.713,03
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2000	17.121,58	12.190,10	42.283,63	86.289,81	157.885,12	-93.917,44	63.967,68
ADICIONES	6.932,91	3.691,65	12.859,84	29.920,05	53.404,45	-28.110,17	25.294,28
RETIROS BAJAS	0,00	0,00	-6.271,84	-34.783,89	-41.055,73	39.326,87	-1.728,86
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2001	24.054,49	15.881,75	48.871,63	81.425,97	170.233,84	-82.700,74	87.533,10

14. Activos Diferidos

La compañía difirió al 31 de diciembre de 1999, las pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 400.000 para ser amortizadas en plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 se incrementó dicho saldo en US\$ 106.533,64, llegando al valor de US\$ 506.533,64. La compañía amortizó el valor de US\$ 392.519,15, quedando un saldo neto por amortizar por las referidas pérdidas el valor de US\$ 114.014,49.

El detalle al 31 de Diciembre de 2001, es el siguiente:

DESCRIPCION	Registros Sanitarios	Gastos por Amortizar	Pérdida en Cambios 1999	Total Gastos y Cargos Dif.	Amortización	Total
Saldo Inicial	8.453,21	6.452,05	400.000,00	414.905,26	-2.458,30	412.446,96
Adiciones	9.468,33	22.215,21	0,00	31.683,54	-99.499,30	-67.815,76
Bajas	-1.022,75	-23.314,14	0,00	-24.336,89	474,58	-23.862,31
Ajustes	-506,01	1.760,20	0,00	1.254,19	299,46	1.553,65
NEC 17	0,00	6.634,18	106.533,64	113.167,82	0,00	113.167,82
Saldo al 31/12/2000	16.392,78	13.747,50	506.533,64	536.673,92	-101.183,56	435.490,36
Adiciones	13.707,76	45.464,09	0,00	59.171,85	-300.411,71	-241.239,86
Bajas	0,00	-46.676,94	0,00	-46.676,94	0,00	-46.676,94
Ajustes	0,00	1.035,40	0,00	1.035,40	0,00	1.035,40
Saldo al 31/12/2001	30.100,54	13.570,05	506.533,64	550.204,23	-401.595,27	148.608,96

15. Proveedores Nacionales

Corresponde a los valores pendientes de pago a los proveedores de bienes y servicios, los mismos que serán cancelados de acuerdo a los convenios existentes entre las partes.

16. Compañías Relacionadas

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

17. Instituciones Públicas

Se refiere a los valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado y por los Aportes y préstamos quirografarios respectivamente; obligaciones que se cancelarán en los primeros meses del 2002.

El detalle es el siguiente:

DESCRIPCION	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
5% Retención en la Fuente	285,69	206,78
1% Retención en la Fuente	1.987,99	180,41
Retención 1Xmil Seguros	2,98	-
100% Retención I.V.A. Personas Naturales	2.962,65	647,22
Impuesto a la Renta de la Compañía	26.226,34	14.369,11
Aportes al I.E.S.S.	6.449,20	4.883,99
Préstamos Quirografarios I.E.S.S.	14,68	17,57
Retención Impuesto a la Renta Empleados	-	530,10
TOTAL	37.929,53	20.835,18

18. Otros Pasivos Corrientes

Corresponde a:

Descripción	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
Acreedores Varios	6.697,90	3.799,07
ND/NC por Identificar	3.107,95	5.457,39
Provisión Gastos Presupuestados	5.669,22	0,00
Provisión Retenciones	2.444,47	0,00
Otras Cuentas por Pagar Socios	75.180,00	0,00
TOTAL	93.099,54	9.256,46

19 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 el 5 de enero de 1.994, en S/.10.000.000, con lo cual quedó elevado a la suma de S/.11.300.000, este incremento se legalizó en escritura pública y se inscribió en el registro mercantil del Cantón Quito el 12 de abril de 1994.

En el año 2000 el capital social de la compañía una vez convertido de sucres a dólares de los Estados Unidos de América equivale a US\$ 452.

20. Aportes para Futuras Capitalizaciones

En el saldo de esta cuenta muestra los aportes por parte de los socios de la compañía, los mismos que serán capitalizados a futuro. En el año 2001 la compañía a recibido como aporte para futura capitalización el valor de US\$ 300.000.

21. Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras

Corresponden a las garantías entregadas y recibidas por el buen uso de los anticipos. El detalle se muestra a continuación:

DESCRIPCION	Saldo 31/12/2001
ESTRUSA Garantía buen uso anticipo	48.710,00
Junta de Beneficencia de Guayaquil	4.067,28
Solca Loja	70,46
Empresa Eléctrica Quito	1.000,00
Ministerio de Salud Pública	662,50
Ministerio de Salud Pública	6.625,00
Total	61.135,24

22. Ingresos No Operacionales

Se refiere a los siguientes rubros:

DESCRIPCION	Saldo 31/12/2001	Saldo 31/12/2000
Ingresos Financieros	2.895,09	54.915,77
Otros Ingresos No Operacionales	0,00	200.085,00
Total	2.895,09	255.000,77

23. Egresos No Operacionales

Se refiere a los siguientes rubros:

DESCRIPCION	Saldo 31/12/2001	Saldo 31/12/2000
Pérdida por Diferencia en Cambios	295.698,04	289.696,18
Amortización Diferencial Cambiario 1999	0,00	96.821,11
Total	295.698,04	386.517,29