

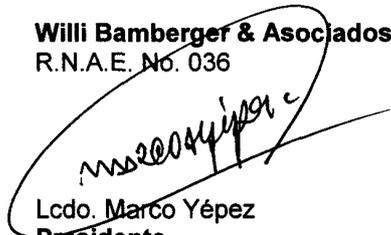
Quito, Abril 15 de 2003

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos examinado los Balances Generales de **LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, de los cambios en el Patrimonio y de 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2002 y 2001 los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados uniformemente en estos periodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

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

  
Lcdo. Marco Yépez  
**Presidente**

Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**( Expresado en Dólares Americanos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
<b>DISPONIBLE</b>			
Caja - Bancos	3	103,066.10	77,002.46
<b>Inversiones Temporales</b>	4	11,864.01	12,739.12
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			
Cientes	5	1,052,462.96	1,137,288.74
Provisión Cuentas Incobrables	6	-27,604.50	-18,551.94
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>			
Cuentas por Cobrar Empleados		7,166.62	2,833.31
Cuentas por Cobrar Chalver Colombia	7	749,583.26	290,458.10
Deudores Varios		567.97	15,040.97
Anticipos por Liquidar	8	31,090.33	81,374.75
Otras Cuentas por Cobrar		4,076.20	4,829.25
Inventarios	9	640,000.41	1,181,990.36
Gastos e Impuestos Anticipados	10	44,795.02	28,294.35
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>2,617,068.38</u></b>	<b><u>2,813,299.47</u></b>
Activos no Depreciables	11	1,425,363.30	619,363.46
Activos Depreciables	12	163,646.62	170,233.84
Menos: Depreciación Acumulada	12	-71,508.76	-82,700.74
<b>Total Activos Depreciables</b>		<b><u>92,137.86</u></b>	<b><u>87,533.10</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>1,517,501.16</u></b>	<b><u>706,896.56</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Inversiones Largo Plazo		2,185.78	2,185.78
Activos Diferidos	13	68,920.41	157,685.11
Menos: Amortización Acumulada	13	-18,956.31	-9,076.15
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b><u>49,964.10</u></b>	<b><u>148,608.96</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>52,149.88</u></b>	<b><u>150,794.74</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4,186,719.42</u></b>	<b><u>3,670,990.77</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	21	<b><u>243,057.96</u></b>	<b><u>61,135.24</u></b>

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

Econ. Edgar Sandoval  
Gerente General

Armando Duarte  
Contador

Licencia Profesional C.P.A. No. 24.888

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**( Expresado en Dólares Americanos)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores Nacionales	14	97,206.37	134,525.63
Cuentas por Pagar Chalver Colombia	15	3,207,067.02	2,841,947.37
Instituciones Públicas	16	14,541.27	11,703.19
Provisiones Sociales	17	24,414.29	18,116.64
Otras Cuentas por Pagar	18	148,019.94	93,099.54
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>3,491,248.89</u></b>	<b><u>3,099,392.37</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3,491,248.89</u></b>	<b><u>3,099,392.37</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	19	452.00	452.00
Reserva Legal		5,293.38	1,205.26
Aportes para futuras capitalizaciones	20	300,000.14	300,000.00
Reserva de Capital		72,388.57	410,177.76
Utilidades Acumuladas		148,181.29	70,507.08
Pérdidas Acumuladas		0.00	-337,789.19
Utilidad Neta antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta		169,155.15	127,045.49
		<b><u>695,470.53</u></b>	<b><u>571,598.40</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,186,719.42</u></b>	<b><u>3,670,990.77</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	21	<b><u>243,057.96</u></b>	<b><u>61,135.24</u></b>

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

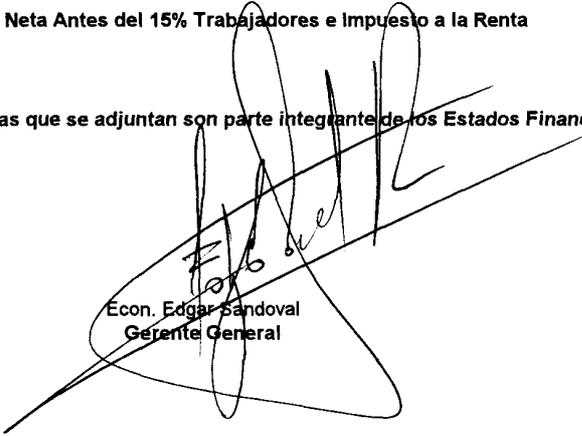
  
Econ. Edgar Sandoval  
Gerente General

  
Armando Bente  
Contador  
Licencia Profesional C.P.A. No. 24.888

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**( Expresado en Dólares Americanos)**

	NOTA	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Ventas		4,289,793.03	4,259,665.96
Menos: Costo de Ventas		<u>-2,582,922.12</u>	<u>-2,705,340.66</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>1,706,870.91</b>	<b>1,554,325.30</b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Administración		-393,089.74	-321,466.07
Gastos de Ventas		-933,662.89	-712,471.04
Otros Gastos Operacionales		-94,882.98	-100,539.75
Gastos Financieros		<u>-5,927.73</u>	<u>0.00</u>
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>279,307.57</b>	<b>419,848.44</b>
Ingresos No Operacionales	22	5,309.83	2,895.09
Egresos No Operacionales	23	<u>-115,462.25</u>	<u>-295,698.04</u>
<b>Utilidad Neta Antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b><u>169,155.15</u></b>	<b><u>127,045.49</u></b>

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

  
Econ. Edgar Sandoval  
Gerente General

  
Armando Puente  
Contador  
Licencia Profesional C.P.A. No. 24.888

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001  
 (Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2.000	452.00	75,180.00	77.40	410,177.78	34,596.78	-337,789.19	57,923.88	240,818.43
Transferencia a Resultados Acumulados					35,910.30		-35,910.30	0.00
Reserva Legal del año 2000			1,127.86				-1,127.86	0.00
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							127,045.49	127,045.49
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	452.00	300,000.00	1,205.26	410,177.78	70,507.08	-337,789.19	127,045.49	871,658.40
Registro 15% Participación Utilidades 2001							-19,056.82	-19,056.82
Registro 25% Impuesto a la Renta 2001							-26,226.34	-26,226.34
Asignación Reserva Legal 2001			4,088.12				-4,088.12	0.00
Transferencia a Resultados Acumulados					77,674.21		-77,674.21	0.00
Compensación de Saldo Reserva de Capital con Pérdidas Acumuladas				-337,789.19		337,789.19		0.00
Aporte de socios en numerario para Trámite de Aumento de Capital		0.14						0.14
Utilidad del Ejercicio							169,155.15	169,155.15
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	452.00	300,000.14	5,293.38	72,388.57	148,181.29	0.00	169,155.15	885,470.53

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

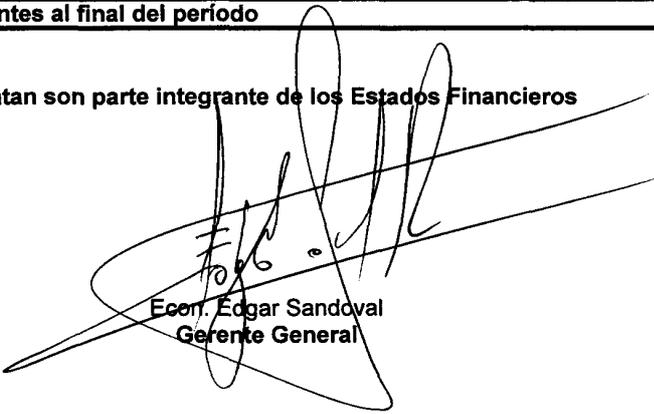
Econ. E. Rojas Sandoval  
 Gerente General

Contador  
 Licencia Profesional C.P.A. No. 24.888

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

	Saldo al 31-Dic-02	Saldo al 31-Dic-01
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>169,155.15</b>	<b>127,045.49</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad con los recursos utilizados en actividades de operación :</b>		
Depreciación Activos Fijos	31,019.61	28,110.14
Amortización de Activos Diferidos	125,398.50	298,334.58
Provisión para Cuentas Incobrables	10,307.00	11,245.60
Bajas y Ajustes Provisión Incobrables	-92.17	0.00
Ajuste Activos Fijos	-1,023.65	0.00
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de Trabajo</b>	<b>334,764.44</b>	<b>464,735.81</b>
Cuentas por Cobrar Clientes	-314,284.49	-203,110.49
Inventarios	541,989.95	-699,704.80
Impuestos en Gastos e Impuestos Anticipados	-16,500.67	-16,150.18
Cargos Diferidos	-26,753.64	-49,032.36
Proveedores	-37,319.26	106,720.49
Compañías Relacionadas por Compras	365,238.60	552,326.82
Impuestos por Pagar	-23,388.26	5,237.09
Provisiones Sociales por Pagar	-12,759.17	6,401.89
Otros Pasivos Corrientes y Provisiones	54,920.40	79,823.22
Ajuste Aportes Futura Capitalización a Pasivo Corriente	0.00	-75,180.00
Pago Impuesto a la Renta y Trabajadores Año 2000	0.00	-20,885.52
<b>Total de recursos proveniente de actividades de operación</b>	<b>531,143.46</b>	<b>-313,553.84</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión :</b>		
Disminución en Inversiones Temporales	875.11	-12,739.12
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-840,719.51	-487,881.51
Aumento Inversiones Largo Plazo	0.00	-1,060.59
<b>Efectivo Neto usado en actividades de inversión</b>	<b>-839,844.40</b>	<b>-501,681.22</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Efectivo Recibido como Aportes Para Futura Capitalización	0.14	300,000.00
<b>Efectivo Neto generado en actividades de financiamiento</b>	<b>0.14</b>	<b>300,000.00</b>
<b>Aumento Neto del Efectivo</b>	<b>26,063.64</b>	<b>-50,499.25</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al principio del período</b>	<b>77,002.46</b>	<b>127,501.71</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>103,066.10</b>	<b>77,002.46</b>

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

  
Econ. Edgar Sandoval  
Gerente General

  
Armando Pizante  
Contador

Licencia Profesional C.P.A. No. 24.888

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**

**1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL**

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, es una compañía ecuatoriana que se constituyó en la ciudad de 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 sesenta días, con el apoyo de visitadores a médicos, los que se encuentran distribuidos en sesenta zonas en las diferentes ciudades del país.

**1.1. ENTORNO ECONOMICO**

Con el propósito de mejorar la situación económica del país del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre de 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9.36%. Los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

**2.1. BASE DE PRESENTACIÓN**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir su efecto final.

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, son presentados en dólares americanos.

## 2.2. 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 el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno que indica:

Son deducibles las provisiones para crédito incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

## 2.3. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% 2002	% 2001
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Computación	33%	20%

## 2.4. CARGOS DIFERIDOS

Corresponden a los pagos por los registros sanitarios de los diferentes productos que distribuye la compañía.

## 2.5. PROVISION 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 (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y 15% Participación a Trabajadores.

## 2.6. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para las utilidades que reinvierta la compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

### 3. Caja y Bancos.

Corresponde a:

Descripción	No. Cta Cte	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Caja Chica		548.00	512.00
Caja		13,464.99	0.00
Banco del Pichincha	621306893	5,596.17	24,335.35
Produbanco	5537029	34,959.44	47,510.02
Produbanco	2005045580	28,175.35	0.00
Banco del Pichincha	621306885	4,117.49	4,645.09
Produbanco Cta. Ahorros	12005185691	16,204.66	0.00
<b>TOTAL</b>		<b>103,066.10</b>	<b>77,002.46</b>

### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a dos Pólizas de Acumulación que la Compañía mantiene con dos instituciones financieras, al 5.75% y 4% de tasa de interés anual.

Descripción	Número de Operación	Fecha inicio	Fecha de Vencimiento	Plazo en días	Saldo al 31/12/2002	Saldo al 31/12/2001
Produbanco	0051POL0286659	24/06/02	23/06/03	364	4,646.63	12,739.12
Bco. Pichincha	169170161	11/10/02	04/01/04	450	7,217.38	0.00
<b>Total</b>					<b>11,864.01</b>	<b>12,739.12</b>

### 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 por 5 zonas y tres de ellas corresponden al 60%.

Al 31 de Diciembre de 2002 la cartera está compuesta de USD 1,052,462.96, de los cuales US\$ 14,346.66 corresponden a cuentas de difícil cobro. La cartera se clasifica en 68 zonas en todo el país, de las cuales 63 zonas corresponden a la línea farmacéutica, las mismas que representan el 83.79% del total de clientes. La línea veterinaria está compuesta de 5 zonas que representa el 16.21% del total de clientes.

**6. Provisión Cuentas Incobrables**

El movimiento es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>SALDO 31/12/02</b>	<b>SALDO 31/12/01</b>
Saldo Inicial	18,551.94	7,803.24
Adiciones	10,307.00	11,245.60
Bajas y Ajustes	-1,254.44	-496.90
<b>Saldo Final</b>	<b>27,604.50</b>	<b>18,551.94</b>

**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 2002 es de US\$ 749.583,26.

**8. Anticipos por Liquidar**

Se refiere a:

<b>Descripción</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Anticipo Viajes por Liquidar	344.51	179.90
Anticipo Varios por Liquidar	3,153.30	831.56
Anticipo Proveedores a)	10,496.09	68,161.12
Anticipo Push Money	316.00	421.00
Anticipo Vacaciones	14,135.58	11,781.17
Anticipo importaciones	2,644.85	-
<b>TOTAL</b>	<b>31,090.33</b>	<b>81,374.75</b>

a) Corresponde a la Garantía entregada al Municipio de Quito por la Construcción del Edificio y un anticipo entregado a un proveedor para la elaboración de Superficies y Plafones de los Counters del Edificio Chalver.

**9. Inventarios**

Se refiere a:

<b>DESCRIPCION</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Línea Farmacéutica	489,312.74	1,022,315.21
Línea Veterinaria	148,934.47	159,675.15
Inventarios en Tránsito	1,753.20	0.00
<b>Total</b>	<b>640,000.41</b>	<b>1,181,990.36</b>

**10. Gastos e Impuestos Anticipados**

Se refiere a:

<b>DESCRIPCION</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Anticipos Impuestos a la Renta	0.00	1,033.32
Retenciones en la Fuente	31,693.34	26,370.82
Gastos Pagados por Anticipado	234.84	890.21
Gastos por Amortizar	12,866.84	0.00
<b>Total</b>	<b>44,795.02</b>	<b>28,294.35</b>

**11. Activos No Depreciables**

Se refiere a:

<b>DESCRIPCION</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Terrenos a)	182,652.51	182,652.51
Biblioteca Obras Literarias	505.00	505.00
Construcciones en Curso b)	1,242,205.79	436,205.95
<b>Total</b>	<b>1,425,363.30</b>	<b>619,363.46</b>

- 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 en la Construcción del Edificio de la Compañía, donde funcionarán sus oficinas.

**12. Activos Depreciables**

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 son como sigue:

**(Ver Anexo Adjunto)**

**LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

DESCRIPCION	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Total Activos	Depreciación	TOTAL NETO
<b>SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2000</b>	<b>17,121.58</b>	<b>12,190.10</b>	<b>42,283.63</b>	<b>86,289.81</b>	<b>157,885.12</b>	<b>-93,917.44</b>	<b>63,967.68</b>
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
<b>SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>	<b>24,054.49</b>	<b>15,881.75</b>	<b>48,871.63</b>	<b>81,425.97</b>	<b>170,233.84</b>	<b>-82,700.74</b>	<b>87,533.10</b>
ADICIONES	1,900.51	756.32	939.68	31,126.16	34,722.67	-31,019.61	3,703.06
RETIROS BAJAS	-120.02			-40,986.23	-41,106.25	40,989.25	-117.00
Ajustes y/o Reclasificaciones	-203.64				-203.64	1,222.34	1,018.70
<b>SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2002</b>	<b>25,631.34</b>	<b>16,638.07</b>	<b>49,811.31</b>	<b>71,565.90</b>	<b>163,646.62</b>	<b>-71,508.76</b>	<b>92,137.86</b>

**13. Activos Diferidos**

Se refiere a:

DESCRIPCION	Registros Sanitarios
<b>Saldo al 31/12/2000</b>	<b>143,977.35</b>
Adiciones	13,707.76
Bajas	0.00
Ajustes	0.00
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>157,685.11</b>
Adiciones	46,384.56
Bajas y/o Reclasificaciones	-135,149.26
<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>68,920.41</b>
Menos: Amortización	18,956.31
<b>SALDO NETO</b>	<b>49,964.10</b>

**14. 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.

**15. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas**

Corresponde al saldo adeudado a Chalver Colombia por las diferentes operaciones realizadas en el negocio y principalmente por las importaciones, obligaciones que no generan intereses.

**16. Instituciones Públicas**

Se refiere a:

DESCRIPCION	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Retención en la Fuente	4,936.23	5,239.31
IESS por Pagar	8,711.54	6,449.20
Préstamos al I.E.S.A. por Pagar	893.50	14.68
<b>TOTAL</b>	<b>14,541.27</b>	<b>11,703.19</b>

**17. Provisiones Sociales**

Se refiere a:

Descripción	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Provisión Décimo Tercer Sueldo	3,308.10	2,433.47
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	146.79	143.95
Provisión Fondos de Reserva	11,451.75	8,284.12
Provisión Vacaciones	9,507.65	7,255.10
<b>TOTAL</b>	<b>24,414.29</b>	<b>18,116.64</b>

**18. Otras Cuentas por Pagar**

Corresponde a:

Descripción	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Acreedores Varios	6,244.09	6,697.90
Anticipo Clientes	32,921.60	3,107.95
Provisión Gastos Presupuestados	11,366.83	5,669.22
Provisión Retenciones	6,102.76	2,444.47
Otras Cuentas por Pagar Socios	91,384.66	75,180.00
<b>TOTAL</b>	<b>148,019.94</b>	<b>93,099.54</b>

a) Se refiere al valor pendiente de pago a los socios de la compañía.

**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 según 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**

El saldo de esta cuenta muestra los aportes por parte de los socios de la compañía, los mismos que serán capitalizados a futuro. El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre de 2002 es de US\$ 300.000,14.

**21. Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras**

Corresponden a las garantías entregadas y recibidas por el buen uso de los anticipos, y el saldo de las pérdidas contables a ser amortizadas en los períodos siguientes.

El detalle es el siguiente:

<b>DESCRIPCION</b>	<b>Saldo 31/12/02</b>	<b>Saldo 31/12/01</b>
Documentos en Garantía Entregados a Terceros	58,008.72	61,135.24
Pérdidas Contables años Anteriores	185,049.24	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>243,057.96</b>	<b>61,135.24</b>

**22. Ingresos No Operacionales**

Se refiere a:

<b>Descripción</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Ingresos Financieros	1,916.98	2,715.99
Utilidad en Venta de Activos Fijos	3,392.85	179.10
<b>Total</b>	<b>5,309.83</b>	<b>2,895.09</b>

**23. Egresos No Operacionales**

Se refiere a:

<b>Descripción</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Amortización Diferencial Cambiario 1999	114,014.49	295,698.04
Otros Egresos No Operacionales	1,447.76	0.00
<b>Total</b>	<b>115,462.25</b>	<b>295,698.04</b>

**24. Transacciones con Partes Relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
Compras Chalver Colombia	3,574,309.34
<b>Total Transacciones al 31/12/2002</b>	<b>3,574,309.34</b>

**25. Evento Subsecuente**

La Compañía mediante escritura pública de fecha 13 de Enero de 2003, se aprueba el aumento de capital en US\$ 520.570 y reforma de estatutos, llegando al valor de US\$ 521.022. Este aumento de capital se lo realizó mediante Compensación de Créditos, Utilidades Acumuladas y Reservas. La inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito se lo realizó el 13 de febrero de 2003 con el número 493 tomo 134.