



Peat Marwick  
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818  
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte  
Av. Miguel H. Alcívar  
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 2290 697  
2290 698  
2290 699  
Fax: (593-4) 2288 774  
E-mail: [auditorg@kpmg.com.ec](mailto:auditorg@kpmg.com.ec)

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
Organon Ecuatoriana C. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Organon Ecuatoriana C. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 4, la Compañía mantiene transacciones importantes con casa matriz y compañías relacionadas.

Como se explica en la nota 1(c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Organon Ecuatoriana C. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)



KPMG Peat Marwick C. Ltda.  
Firma Miembro de KPMG Internacional,  
una Asociación Suiza

Como se indica en la nota 1(a) a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes de operaciones y al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los pasivos totales exceden a los activos totales en US\$891,150 y US\$571,372, respectivamente, incurriendo en causal de disolución. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviera en capacidad de continuar en existencia.

*KPMG Peat Marwick*

SC-RNAE 069

Abril 23 del 2002

  
Ing. Patricia de Arteaga, Socia  
Registro N° 14571



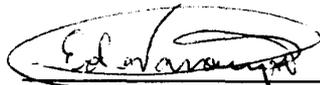
ATORIANA C. A.  
 ganon Holding B.V.)  
 - Ecuador)

Generales

del 2001 y 2000

Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2001</u>	2000 reestructurado (nota 5)
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	US\$ 97,656	37,100
Casa matriz y compañías relacionadas (notas 4 y 5)	<u>1,105,356</u>	<u>844,143</u>
Total cuentas por pagar comerciales	1,203,012	881,243
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>150,479</u>	<u>79,507</u>
Total pasivos circulantes	1,353,491	960,750
Préstamo de casa matriz (nota 5)	1,178,447	1,178,447
Interés por pagar a casa matriz (nota 5)	187,019	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 11)	<u>120,105</u>	<u>58,251</u>
Total pasivos	<u>2,839,062</u>	<u>2,197,448</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 925.000 acciones	37,000	37,000
Capital adicional (nota 2)	280,530	280,530
Reserva legal (nota 13)	51	51
Reserva facultativa	4	4
Aportes para absorción de pérdidas	261,036	261,036
Déficit	<u>(1,469,771)</u>	<u>(1,149,993)</u>
Déficit, neto	(891,150)	(571,372)
Compromisos (nota 17)	<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>1,947,912</u>	<u>1,626,076</u>



Sr. Eduardo Naranjo  
 Contador

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

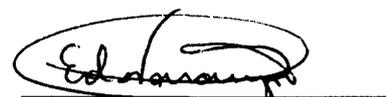
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2001</u>	2000 reestructurado (nota 5)
Ventas netas (notas 4 y 16)	US\$ 4,117,502	2,830,233
Costo de las ventas (nota 4)	<u>2,243,413</u>	<u>1,807,685</u>
Utilidad bruta	1,874,089	1,022,548
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)	<u>2,064,081</u>	<u>1,147,442</u>
	(189,992)	(124,894)
Otros egresos (ingresos):		
Intereses ganados	(470)	(11,614)
Intereses, pagados (nota 4)	187,832	565
Descuentos por pronto pago	23,780	13,915
Diferencia en cambio, neta (notas 1-j y 2)	(31,672)	247,181
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)	-	(215,708)
Utilidad en venta de vehículos	(5,458)	-
Pérdida por plan vehiculo y por retiro de muebles, enseres y equipos (nota 8)	21,313	37,337
Asistencia financiera y de servicios de computación (nota 4)	(111,030)	(51,240)
Gastos por reestructuración	-	60,595
Otros egresos, neto (nota 4)	<u>45,491</u>	<u>1,429</u>
Otros egresos (ingresos), neto	<u>129,786</u>	<u>82,460</u>
Pérdida antes de impuesto a la circulación de capitales	(319,778)	(207,354)
Impuesto a la circulación de capitales (nota 12)	<u>-</u>	<u>35,858</u>
Pérdida neta	US\$ <u>(319,778)</u>	<u>(243,212)</u>
Pérdida neta por acción ordinaria	US\$ <u>(0,3457)</u>	<u>(0,2629)</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Juan Homero Medina  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Eduardo Naranjo  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital Adicional				Aportes para absorción de pérdidas	Déficit	Patrimonio de los accionistas, (déficit) neto	
		Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal				Reserva facultativa
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente informados	US\$	47,373	142,209	346,077	65	5	1,018,595	(1,304,464)	249,860
Ajuste por reexpresión monetaria de años anteriores (nota 2)		-	762	20,964	-	-	-	(11,321)	10,405
Reestructuración de estados financieros (nota 5)		-	-	-	-	-	(684,378)	-	(684,378)
Ajuste por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)		-	(275,044)	(38,007)	-	-	-	409,004	95,953
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados		47,373	(132,073)	329,034	65	5	334,217	(906,781)	(328,160)
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)		(10,373)	83,569	-	(14)	(1)	(73,181)	-	-
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(243,212)	(243,212)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>37,000</u>	<u>(48,504)</u>	<u>329,034</u>	<u>51</u>	<u>4</u>	<u>261,036</u>	<u>(1,149,993)</u>	<u>(571,372)</u>

(Continúa)

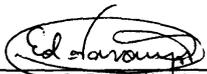
ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Estados de Evolución del Patrimonio, Continuación

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital Adicional</u>					Aportes para absorción de pérdidas	<u>Déficit</u>	Patrimonio de los accionistas, <u>(déficit) neto</u>
		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2000 como fueron previamente informados	US\$	37,000	101,351	329,034	51	4	1,076,559	(1,198,034)	345,965
Reestructuración de estados financieros (nota 5)		-	(149,855)	-	-	-	(815,523)	48,041	(917,337)
Saldos al 31 de diciembre del 2000 reestructurados		37,000	(48,504)	329,034	51	4	261,036	(1,149,993)	(571,372)
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(319,778)	(319,778)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>37,000</u>	<u>(48,504)</u>	<u>329,034</u>	<u>51</u>	<u>4</u>	<u>261,036</u>	<u>(1,469,771)</u>	<u>(891,150)</u>

  
Sr. Juan Homero Medina  
Gerente General

  
Sr. Eduardo Naranjo  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2001</u>	2000 reestructurado (nota 5)
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 18):			
Pérdida neta	US\$	(319,778)	(243,212)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		63,044	41,433
Estimación para cuentas de cobro dudoso		6,792	5,746
Provisión para obsolescencia de inventarios		678	309
(Utilidad) pérdida en cambio, neta		(15,015)	272,045
Resultado por exposición a la inflación		-	(215,708)
Utilidad en venta de vehículos		(5,458)	-
Pérdida por plan vehículo y por retiro de muebles, enseres y equipos		21,313	37,337
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar clientes		(285,256)	(334,921)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		47,342	(72,556)
Otras cuentas por cobrar		(37,960)	(22,115)
Inventarios		(75,160)	152,328
Gastos pagados por anticipado		(29)	(2,718)
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados a largo plazo		10,916	37
Otros activos y cargos diferidos		(199)	(2,099)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		60,556	7,199
Cuentas por pagar casa matriz y compañías relacionadas		276,228	98,081
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		70,972	8,257
Intereses por pagar a casa matriz		187,019	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>61,854</u>	<u>42,023</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>67,859</u>	<u>(228,534)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de vehículos		6,191	-
Adquisición de muebles, enseres y equipos		<u>(51,857)</u>	<u>(29,225)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(45,666)</u>	<u>(29,225)</u>
Pasan	US\$	22,193	(257,759)

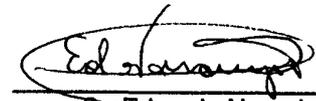
ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

		<u>2001</u>	2000 reestructurado (nota 5)
Vienen	US\$	22,193	(257,759)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo de casa matriz		-	281,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	281,000
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo		-	(528)
Aumento neto en efectivo		22,193	22,713
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		27,126	4,413
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>49,319</u>	<u>27,126</u>

  
Sr. Juan Homero Medina  
Gerente General

  
Sr. Eduardo Naranjo  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

ORGANON ECUATORIANA C. A., una subsidiaria de ORGANON HOLDING B.V., es una compañía constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en octubre de 1965 y sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de productos farmacéuticos provistos por la casa matriz y subsidiarias o afiliadas a la casa matriz. Aproximadamente el 42% (56% en el 2000) de las ventas de la Compañía se realizan a tres (once en el 2000) compañías distribuidoras de medicina localizadas en todo el país.

Según se muestra en los estados financieros adjuntos la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes de operaciones y al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los pasivos totales exceden a los activos totales en US\$891,150 y US\$571,372, respectivamente, incurriendo en causal de disolución; como resultado existe una incertidumbre significativa acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. La Ley de Compañías del Ecuador establece que cuando las pérdidas superen el total de las reservas y el 50% o más del capital acciones, la Compañía entrará en causal de disolución a menos que los accionistas procedan a reintegrar el capital perdido.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. La validez de la base de negocio en marcha depende de que la casa matriz absorba las pérdidas acumuladas en el monto suficiente para permitir a la Compañía superar el causal de disolución legal.

A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía no tiene razones para creer que la casa matriz no estaría dispuesta a compensar el monto necesario de las pérdidas acumuladas con acreencias a su favor, en el momento en que la Superintendencia de Compañías notifique que la Compañía está en causal de disolución; adicionalmente la Administración estima lograr resultados positivos para el año que termina el 31 de diciembre del 2002, basados principalmente en una reducción del costo del contrato de asistencia técnica pagada a una compañía relacionada (véase nota 4). Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado a la realización y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos y clasificación de pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar en existencia. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros, cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(b) Entorno Económico

El 9 de enero del 2000, en circunstancias en que el país atravesaba por una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Sin embargo, hasta que se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, se recupere la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros a través de eficacia en el manejo fiscal, seguridad jurídica, la consolidación del sistema financiero nacional y se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico; la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta, y equipos, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio no contempla la atribución de los beneficios al período de servicio de los empleados.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios o por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio neto estimado de venta.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2002.

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Debido a la adopción del esquema monetario de dolarización, a partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2).

(e) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método de primero en entrar, primero en salir (PEPS), excepto por los inventarios en tránsito que están registrados al costo específico.

Es política de la Compañía establecer con cargo a resultados provisiones para posibles pérdidas sobre inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación de los mismos.

(g) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares y se presentan netos de la depreciación acumulada.

Los muebles, enseres y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos	10% y 20%
Vehículos	20%
Mejoras a locales arrendados	<u>10%</u>

(h) Cargos Diferidos

El saldo de cargos diferidos corresponde a los costos de softwares y otros costos relacionados, y al 50% del costo de vehículos adquiridos para los ejecutivos y que es asumido por la Compañía, los que son amortizados por el método de línea recta en cinco y cuatro años, respectivamente.

En el año 2001 la Administración de la Compañía, considerando el avance tecnológico y que el software instalado no mantiene su versión original debido a cambios efectuados, decidió amortizar la totalidad del saldo de los costos de software y otros costos relacionados. El efecto de este cambio en estimación fue incrementar la pérdida neta en aproximadamente US\$21,912.

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su última remuneración mensual multiplicado por los años de servicios prestados. La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios realizados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado para los costos acumulados por estos beneficios.

(j) Transacciones en Moneda Extranjera

Tal como se indica en la nota 1(d) los estados financieros adjuntos y los montos de las notas correspondientes a los mismos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000.

Las transacciones en monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América (principalmente en euros y dólar canadiense) se expresan en dólares a las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América se expresan en dólares a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general. La diferencia en cambio resultante de la variación de las tasas de cambio se lleva a resultados y ascendió a US\$31,672 utilidad (US\$24,864 utilidad en el 2000) en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001.

Al 31 de diciembre del 2001 las tasas de cambio vigentes fueron como siguen; US\$0.63 (US\$0.66 en el 2000) por cada dólar canadiense y US\$0.8843 (US\$0.9361 en el 2000) por cada Euro.

(k) Reconocimientos de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(m) Pérdida Neta por Acción Ordinaria

La pérdida neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación en los años 2001 y 2000 fue de 925.000.

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América; Ajuste de Años Anteriores y Comparabilidad de los Estados Financieros

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1(b) en marzo del 2000, mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país, y como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de las diferencias entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1ro de enero del 2000 o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre 26.885% y 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US\$215,708 utilidad y se llevó a resultados, a la cuenta de otros egresos (ingresos) resultado por exposición a la inflación.

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$38,007 pérdida y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.21.000 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$272,045.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía en el año 2000 corrigió la reexpresión monetaria de años anteriores de las cuentas de patrimonio, muebles, enseres y equipos e inventarios cuyo efecto fue un incremento en el patrimonio de los accionistas de US\$10,405; y como se indica en la nota 5, en el 2001 reestructuró el saldo previamente informado de aportes para absorción de pérdidas. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

		<u>Capital Adicional</u>					Aportes para absorción pérdidas	Déficit
		Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa		
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:								
· en miles de sucres	S/.	925,000	2,776,750	6,757,458	1,267	96	19,888,985	(25,470,815)
· convertido a dólares a la tasa de S/.19,525.89 a US\$1	US\$	47,373	142,209	346,077	65	5	1,018,595	(1,304,464)
Ajuste por reexpresión monetaria de años anteriores:								
· en miles de sucres	S/.	-	14,892	409,340	-	-	-	(221,056)
· convertido a dólares a la tasa de S/.19,525.89 a US\$1	US\$	-	762	20,964	-	-	-	(11,321)
Reestructuración de estados financieros (nota 5):								
· en miles de sucres	S/.	-	-	-	-	-	(13,363,089)	-
· convertido a dólares a la tasa de S/.19,525.89 a US\$1	US\$	-	-	-	-	-	(684,378)	-
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):								
En miles de sucres:								
· Cuentas de patrimonio	S/.	-	(5,370,478)	(2,615,678)	-	-	-	7,986,156
· Muebles, enseres y equipos	-	-	-	1,349,046	-	-	-	-
· Inventarios	-	-	-	81,294	-	-	-	-
· Cargos diferidos	-	-	-	443,220	-	-	-	-
· Convertido a dólares a la tasa de S/.19,525.89 a US\$1	US\$	-	(275,044)	(38,007)	-	-	-	409,004
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:								
· en miles de sucres	S/.	925,000	(2,578,836)	6,424,680	1,267	96	6,525,896	(17,705,715)
· convertido a dólares a la tasa de S/.19,525.89 a US\$1	US\$	47,373	(132,073)	329,034	65	5	334,217	(906,781)

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción del déficit) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en los balances generales que se adjuntan. De acuerdo a las normas societarias vigentes los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, en la parte que excedan las pérdidas acumuladas previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América; por consiguiente la comparabilidad de los estados de resultados de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La pérdida neta proforma y la pérdida neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1 de enero del 2000 no han sido determinadas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 8,290	3,257
Provisión con cargo a resultados	6,792	5,746
Disminución por variación de la tasa de cambio	-	(713)
Saldo al final del año	US\$ <u>15,082</u>	<u>8,290</u>

(4) Transacciones con Casa Matriz y Compañías Relacionadas

La Compañía mantiene transacciones importantes con su casa matriz y compañías subsidiarias o afiliadas a su casa matriz; consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma. El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con la casa matriz y compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compras de productos terminados y literaturas	US\$ 2,311,664	1,492,605
Ventas de productos terminados y literaturas	-	34,346
Gasto por asistencia técnica y financiera	411,750	-
Intereses pagados (nota 5)	187,019	-
Ingreso por asistencia financiera y de servicios de computación	111,030	51,240
Ingresos por arriendos	<u>14,898</u>	<u>6,640</u>

La Compañía importa los productos terminados que comercializa a su casa matriz y compañías relacionadas y aunque se establecen plazos para la cancelación de estas importaciones, en la práctica, las mismas se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.

En el año 2001 la Compañía recibió un cargo por la asistencia técnica y financiera que recibe de Organon de Colombia Ltda. de acuerdo a un contrato que fija en el 10% de las ventas netas el monto a pagarse por este servicio; el plazo de este contrato es indefinido.

La Compañía proporciona asistencia financiera y servicios de computación a una compañía relacionada y comparte sus instalaciones con la misma relacionada.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas.

(5) Reestructuración de Estados Financieros

En años anteriores como parte del apoyo para superar la posición financiera deficitaria de la Compañía, la casa matriz acordó absorber pérdidas mediante compensación de pasivos y aportes en efectivo. Sin embargo, en el año 2001 mediante un contrato de préstamo de mutuo acuerdo suscrito entre la casa matriz y la Compañía, se estableció como préstamo US\$1,178,447 a tres años plazo, contados a partir del 24 de marzo del 2000, al 15.87% de interés anual. Para propósitos de presentación, los estados financieros por el año que terminó al 31 de diciembre del 2000 han sido reestructurados para mostrar retrospectivamente el cambio en decisión de la casa matriz, cuyo efecto fue incrementar el saldo de préstamos de casa matriz en US\$1,178,447, disminuir el saldo de cuentas por pagar comerciales – casa matriz y compañías relacionadas en US\$261,109, lo que resultó en una disminución del patrimonio de los accionistas de US\$917,338 y de la pérdida neta por el año terminado en esa fecha de US\$48,041.

De acuerdo al contrato de préstamo de mutuo acuerdo el capital y los intereses del préstamo son pagaderos a la fecha de vencimiento del contrato. La Compañía ha reconocido únicamente los intereses correspondientes al año 2001.

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Funcionarios y empleados	US\$ 31,170	19,041
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	51,150	18,895
Impuesto al valor agregado	3,840	-
Otras	<u>1,596</u>	<u>11,860</u>
	US\$ <u>87,756</u>	<u>49,796</u>

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Reserva para Obsolescencia de Inventarios

El movimiento de la reserva para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	309	5,090
Provisión con cargo a resultados		678	309
Castigos		(309)	(3,976)
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(1,114)
Saldo al final del año	US\$	<u>678</u>	<u>309</u>

(8) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>					
		<u>Saldos</u>		<u>Transfe-</u>			<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>rencias</u>	<u>Ventas</u>	<u>Retiros</u>	<u>31/12/01</u>
Costo:							
Muebles y enseres	US\$	26,767	179	(2,704)	-	(4,435)	19,807
Equipos		174,562	33,166	(26,490)	-	(15,084)	166,154
Vehículos		<u>53,723</u>	<u>18,512</u>	<u>(1,781)</u>	<u>(21,987)</u>	<u>(19,966)</u>	<u>28,501</u>
		255,052	51,857	(30,975)	(21,987)	(39,485)	214,462
Depreciación acumulada:							
Muebles y enseres		11,585	1,956	(945)	-	(5,079)	7,517
Equipos		77,085	24,954	(14,798)	-	(1,110)	86,131
Vehículos		<u>48,178</u>	<u>2,832</u>	<u>(1,607)</u>	<u>(21,254)</u>	<u>(16,001)</u>	<u>12,148</u>
		<u>136,848</u>	<u>29,742</u>	<u>(17,350)</u>	<u>(21,254)</u>	<u>(22,190)</u>	<u>105,796</u>
	US\$	<u>118,204</u>	<u>22,115</u>	<u>(13,625)</u>	<u>(733)</u>	<u>(17,295)</u>	<u>108,666</u>
		<u>2000</u>					
		<u>Saldos al</u>					<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/99</u>		<u>Adiciones</u>		<u>Retiros</u>	<u>31/12/00</u>
		<u>reestructurados</u>					
		<u>(nota 2)</u>					
Costo:							
Muebles y enseres	US\$	26,767	-	-	-	-	26,767
Equipos		152,431	22,131	-	-	-	174,562
Vehículos		53,723	-	-	-	-	53,723
Mejoras a locales arrendados		<u>39,406</u>	<u>7,094</u>	<u>(46,500)</u>	<u>(46,500)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasan	US\$	272,327	29,225	(46,500)	(46,500)	-	255,052

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2000			
		Saldos al 31/12/99 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/12/00
Vienen	US\$	272,327	29,225	(46,500)	255,052
Depreciación acumulada:					
Muebles y enseres		9,281	2,304	-	11,585
Equipos		55,416	21,669	-	77,085
Vehículos		42,393	5,785	-	48,178
Mejoras a locales arrendados		8,446	717	(9,163)	-
		115,536	30,475	(9,163)	136,848
	US\$	156,791	(1,250)	(37,337)	118,204

En el año 2001 los retiros de muebles, enseres y equipos corresponden principalmente a activos faltantes u obsoletos resultantes del inventario efectuado por la Compañía en diciembre del 2001 (por cambio de local en el año 2000). Además en el año 2001 la Compañía transfirió activos no utilizados con posibilidad de venta a la cuenta de otros activos.

(9) Otros Activos y Cargos Diferidos

El siguiente es un detalle de otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		2001	2000
Depósitos en garantía	US\$	3,203	3,004
Activos para la venta (nota 8)		13,625	-
Cargos diferidos:			
Plan vehículo, neto de amortización acumulada de US\$6,860 en 2001 y US\$3,877 en 2000		2,763	9,765
Licencia y softwares, neto de amortización acumulada de US\$42,030 en 2001 y US\$11,712 en 2000		-	30,318
	US\$	19,591	43,087

El movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		2001	2000
Saldo al inicio del año (reestructurado en 2000 - nota 2)	US\$	40,083	51,041
Retiro de activo - por plan vehículo		(4,018)	-
Amortización		(33,302)	(10,958)
Saldo al final del año	US\$	2,763	40,083

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		2001	2000
Cuentas por pagar varias	US\$	9,051	3,664
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar		46,643	36,727
Bonificaciones a funcionarios		24,079	22,191
Publicidad		-	7,000
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		8,844	-
Provisión servicios varios		30,321	9,925
Provisión para liquidaciones varias		31,541	-
	US\$	150,479	79,507

(11) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$	20,778	-	20,778
Provisión con cargo a gastos		33,059	11,740	44,799
Pagos		(2,776)	-	(2,776)
Disminución por variación de la tasa de cambio		(4,550)	-	(4,550)
Saldos al 31 de diciembre del 2000		46,511	11,740	58,251
Provisión con cargo a gastos		57,236	8,551	65,787
Pagos		(3,933)	-	(3,933)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	99,814	20,291	120,105

Como se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía no mantiene fondos separados para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. Según se indica en los referidos estudios, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y las provisiones del plan de jubilación consideran 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 ó US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001 (US\$4 ó US\$2 como pensión vitalicia mínima y ningún máximo en el año 2000).

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a los referidos estudios, que cubren a todos los empleados, al 31 de diciembre del 2001 el valor presente de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnizaciones de desahucio ascienden a US\$99,814 y US\$20,291 (US\$46,511 y US\$11,740 en 2000).

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores jubilados	US\$ 53,655	19,837
Trabajadores activos sin derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio menor a 20 años)	<u>46,159</u>	<u>26,674</u>
	US\$ <u>99,814</u>	<u>46,511</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del 2001 y 2000 fueron:

Tasa de interés financiera	8.92%
Tasa de incremento de salarios	<u>4.73%</u>

Los cambios en los supuestos antes indicados pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(12) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el beneficio tributario trasladable a períodos futuros y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida antes de impuesto a la circulación de capitales reportada en los estados financieros adjuntos:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Beneficio tributario que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida antes de impuesto a la circulación de capitales	US\$ 79,945	51,839
Aumento (disminución) debido a:		
Gastos no deducibles	(9,478)	(10,296)
Impuesto a la circulación de capitales - beneficio tributario	<u>-</u>	<u>8,964</u>
Beneficio tributario trasladable a períodos futuros	US\$ <u>70,467</u>	<u>50,507</u>

El impuesto a la circulación de capitales grava con el 0,8% los depósitos en el sistema financiero nacional y las remesas al exterior. Este impuesto se eliminó a partir del 1 de enero del 2001.

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 la Compañía declaró pérdidas para propósitos tributarios por US\$316,424 la cual no considera ciertos gastos no deducibles por aproximadamente US\$37,912. La Compañía deberá solicitar al Servicio de Rentas Internas autorización para rectificar su declaración tal como lo señala las disposiciones tributarias vigentes.

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	18,895	16,624
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		32,255	15,538
Reintegro de impuesto a la renta pagado en exceso		-	(9,627)
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(3,640)
Saldo al final del año	US\$	<u>51,150</u>	<u>18,895</u>

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2001, las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$3,287,248.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

En octubre 31 del 2001 la Compañía presentó el respectivo reclamo de las retenciones en la fuente correspondientes al año 2000; dicho reclamo fue resuelto por las autoridades tributarias en abril del 2002, reintegrando a través de nota de crédito US\$15,538 más los respectivos intereses.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado presentadas por la Compañía por los años 1998 al 2001 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(14) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América (Dólares Canadienses - CAD y EUROS) al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	
	<u>CAD</u>	<u>EURO</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar casa matriz y compañías relacionadas	-	559,485
Posición pasiva, neta	-	<u>(559,485)</u>

(Continúa)

ORGANON ECUATORIANA C. A.  
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2000	
	CAD	EURO
Activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	3,586
Pasivos:		
Cuentas por pagar casa matriz y compañías relacionadas	<u>24,920</u>	<u>594,888</u>
Posición pasiva, neta	<u>(24,920)</u>	<u>(591,302)</u>

(15) Fijación de Precios

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2000-12 publicado en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000 se expidió la "Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano", la cual deroga expresamente la Ley No. 152 expedida el 4 de mayo de 1992; y mediante Decreto Ejecutivo No. 392 publicado en el Registro Oficial No. 84 del 24 de mayo del 2000, el Gobierno Nacional emitió el Reglamento de Aplicación a esta Ley, en el cual se establecen las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano (integrado por los Ministros de Salud Pública, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad y un Representante de la Federación de Químicos Farmacéuticos y Bioquímicos Farmacéuticos del Ecuador) fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones, los precios de los medicamentos de uso humano se encuentran regulados.

(16) Mercado y Concentración de Créditos

Tal como se indica en la nota 1(a), la Compañía comercializa sus productos en el mercado ecuatoriano. Aproximadamente el 42% (56% en el 2000) de sus ventas se realizan principalmente a tres (once en el 2000) compañías distribuidoras de medicinas localizadas en todo el país. Al 31 de diciembre del 2001, del saldo de cuentas por cobrar comerciales US\$339,608 están a cargo de los tres distribuidores principales antes mencionados.

(17) Compromisos

La Compañía arrienda las bodegas e instalaciones donde funcionan sus oficinas administrativas bajo contratos con vencimiento en enero y abril del 2002, respectivamente. El gasto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 ascendió a US\$29,292 (US\$34,385 en el 2000). A la fecha de este informe la Administración se encuentra negociando la renovación de tales contratos por dos años más. Los pagos mínimos para el año 2002 bajo los contratos de arrendamiento antes indicados ascienden a US\$8,820.

(18) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 la Compañía pagó US\$32,255 por retenciones de impuesto a la renta en la fuente (US\$45,134 por retenciones de impuesto a la renta en la fuente e impuesto a la circulación de capital, neto de recuperación de impuesto a la renta pagado en exceso por US\$6,262 en 2000); e intereses por US\$813 (US\$565 en 2000).