



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

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 2002 y 2001, 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 Organon Ecuatoriana C. A.. 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 3, la Compañía mantiene transacciones importantes con casa matriz y compañías relacionadas.

Nuestro informe de fecha abril 23 del 2002 sobre los estados financieros del 2001 incluía un párrafo explicativo acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, debido a que a esa fecha los pasivos totales excedían los activos totales en US\$891,150, incurriendo en causal de disolución. Como se revela en los estados financieros adjuntos, de déficit en el patrimonio de US\$891,150 al 31 de diciembre del 2001 la Compañía pasó a presentar un patrimonio neto de US\$143,461 al 31 de diciembre del 2002, debido a aportes para absorción de pérdidas mediante compensación de acreencias comerciales y en efectivo realizados por una subsidiaria de Organon Holding B. V., casa matriz.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Organon Ecuatoriana C. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG Peat Marwick
SC-RNAE 069

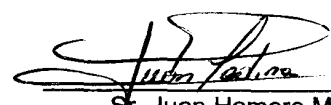
Marzo 17 del 2003

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571



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

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 96,638	49,319
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso por US\$25,449 en 2002 y US\$15,082 en 2001 (nota 2)	1,020,390	851,002
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 3)	69,156	30,853
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	144,552	87,756
Inventarios:		
Productos terminados	1,642,266	781,276
Suministros	5,220	2,035
En tránsito	<u>6,557</u>	<u>5,473</u>
	1,654,043	788,784
Menos reserva para obsolescencia de inventarios (nota 6)	-	678
Inventarios, neto	<u>1,654,043</u>	<u>788,106</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>20,438</u>	<u>9,356</u>
Total activos circulantes	<u>3,005,217</u>	<u>1,816,392</u>
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados a largo plazo	-	3,263
Muebles, enseres y equipos (nota 7)	300,426	214,462
Menos depreciación acumulada	<u>127,643</u>	<u>105,796</u>
Muebles, enseres y equipos, neto	<u>172,783</u>	<u>108,666</u>
Otros activos y cargos diferidos (nota 8)	40,751	19,591
	<u>US\$ 3,218,751</u>	<u>1,947,912</u>


Sr. Juan Homero Medina
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Generales

del 2002 y 2001

Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos circulantes:		
Préstamo de casa matriz (nota 4)	US\$ 1,178,447	-
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	26,599	97,656
Casa matriz y compañías relacionadas (nota 3)	<u>1,222,532</u>	<u>1,105,356</u>
Total cuentas por pagar comerciales	1,249,131	1,203,012
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 4 y 9)	<u>522,400</u>	<u>150,479</u>
Total pasivos circulantes	2,949,978	1,353,491
Préstamo de casa matriz (nota 4)	-	1,178,447
Intereses por pagar a casa matriz (nota 4)	-	187,019
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)	<u>125,312</u>	<u>120,105</u>
Total pasivos	<u>3,075,290</u>	<u>2,839,062</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 12)	280,530	280,530
Reserva legal (nota 12)	51	51
Reserva facultativa	4	4
Aportes para absorción de pérdidas	1,361,036	261,036
Déficit	<u>(1,535,160)</u>	<u>(1,469,771)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto (déficit)	143,461	(891,150)
	<u>US\$ 3,218,751</u>	<u>1,947,912</u>


Sr. Marcos López
Contador

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

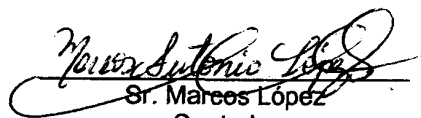
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	US\$	5,512,216	4,117,502
Costo de las ventas (nota 3)		<u>3,367,517</u>	<u>2,243,413</u>
Utilidad bruta		2,144,699	1,874,089
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)		<u>2,053,289</u>	<u>2,064,081</u>
		91,410	(189,992)
Otros egresos (ingresos):			
Intereses ganados		(2,977)	(470)
Intereses pagados (notas 3 y 4)		187,517	187,832
Descuentos por pronto pago		37,866	23,780
Diferencia en cambio, neta (nota 1-i)		20,006	(31,672)
Pérdida (utilidad), neta en venta de vehículos y activos para la venta		8,645	(5,458)
Pérdida por plan vehículo y por retiro de muebles, enseres y equipos (nota 7)		-	21,313
Asistencia financiera y de servicios de computación (nota 3)		(115,236)	(111,030)
Otros, neto (nota 3)		<u>20,978</u>	<u>45,491</u>
Otros egresos (ingresos), neto		<u>156,799</u>	<u>129,786</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(65,389)</u>	<u>(319,778)</u>
Pérdida neta por acción ordinaria	US\$	<u>(0,0707)</u>	<u>(0,3457)</u>


Sr. Juan Homero Medina
Gerente General


Sr. Marcos López
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

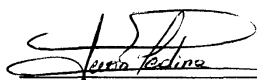
ORGANON ECUATORIANA C. A.
(Una subsidiaria de Organon Holding B.V.)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa	Aportes para absorción de pérdidas	Déficit	Patrimonio de los accionistas, (déficit) neto
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 (nota 4)		-	(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		37,000	(48,504)	329,034	51	4	261,036	(1,469,771)	(891,150)
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(65,389)	(65,389)
Aportes para absorción de pérdidas (nota 1-a)		-	-	-	-	-	1,100,000	-	1,100,000
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>37,000</u>	<u>(48,504)</u>	<u>329,034</u>	<u>51</u>	<u>4</u>	<u>1,361,036</u>	<u>(1,535,160)</u>	<u>143,461</u>


Sr. Juan Homero Medina
Gerente General


Sr. Marcos López
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 2002 y 2001

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

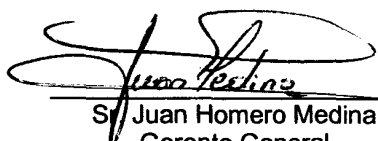
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 16):		
Pérdida neta	US\$ (65,389)	(319,778)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	50,252	63,044
Estimación para cuentas de cobro dudoso	8,793	6,792
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	678
Diferencia en cambio	-	(15,015)
Pérdida (utilidad) neta, en venta de vehículos y de activos para la venta	8,645	(5,458)
Pérdida por plan vehículo y por retiro de muebles, enseres y equipos	-	21,313
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(178,181)	(285,256)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(38,303)	47,342
Otras cuentas por cobrar	(56,796)	(37,960)
Inventarios	(865,937)	(75,160)
Gastos pagados por anticipado	(11,082)	(29)
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados a largo plazo	3,263	10,916
Otros activos y cargos diferidos	(605)	(199)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	(71,057)	60,556
Cuentas por pagar casa matriz y compañías relacionadas	917,176	276,228
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	184,902	70,972
Intereses por pagar a casa matriz	-	187,019
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>5,207</u>	<u>61,854</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(109,112)</u>	<u>67,859</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Producto de la venta de vehículos y de activos para la venta	4,986	6,191
Adquisición de vehículos para ejecutivos	(43,500)	-
Adquisición de muebles, enseres y equipos	<u>(105,055)</u>	<u>(51,857)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(143,569)</u>	<u>(45,666)</u>
Pasan	US\$ (252,681)	22,193

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 2002 y 2001

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Vienen	US\$	(252,681)	22,193
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para absorción de pérdidas		<u>300,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>300,000</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo		47,319	22,193
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>49,319</u>	<u>27,126</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>96,638</u>	<u>49,319</u>


Sr. Juan Homero Medina
Gerente General


Sr. Marcos López
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 2002 y 2001

(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 49% (42% en el 2001) de las ventas de la Compañía se realizan a tres compañías distribuidoras de medicina localizadas en todo el país. Al 31 de diciembre del 2002, del saldo de cuentas por cobrar comerciales US\$468,025 están a cargo de los tres clientes principales antes mencionados.

En el año 2002, como parte del apoyo al plan propuesto por la Administración de la Compañía para superar la posición financiera deficitaria y la causal de disolución, una compañía subsidiaria de Organon Holding B. V. (Organon Latin América S. A.) aportó para absorción de pérdidas US\$1,100,000, mediante la compensación de pasivos comerciales por US\$800,000 y aportes en efectivo por US\$300,000. A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía no tiene razones para creer que la casa matriz no continuará soportando financieramente a la Compañía, principalmente a través de la reestructuración del préstamo que mantiene (véase nota 4) para adecuarlo a la capacidad de pago de la Compañía; adicionalmente la Administración estima lograr resultados positivos para el año que termina el 31 de diciembre del 2003, basada principalmente en incremento de las ventas y control de costos.

(b) Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 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 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional, y no se dirigen a los problemas estructurales de la economía o a la sostenibilidad del régimen de dolarización. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa 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. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 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\$)

La Compañía prepara sus estados financieros 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; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidos en las Normas Internacionales de Contabilidad. 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 Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas 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 indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados; ni el diferimiento de los costos de servicios pasados o de las ganancias o pérdidas actuariales.
- . 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 revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasa de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(d) 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 irre recuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. 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.

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000) y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

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\$)

Muebles y enseres	10%
Equipos	10%, 20% y 33%
Vehículos	<u>20%</u>

(g) Cargos Diferidos

El saldo de cargos diferidos corresponde a los montos asumidos por la Compañía del costo de vehículos adquiridos para ejecutivos para uso en las funciones que desempeñan para la Compañía, los que son amortizados por el método de línea recta en cuatro años.

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.

(h) 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.

(i) Transacciones en Moneda Extranjera

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\$20,006 pérdida (US\$31,672 utilidad en el 2001) en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002.

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía no mantiene activos y pasivos en monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América; (pasivos circulantes correspondientes a cuentas por pagar comerciales por Euros 559,485 al 31 de diciembre del 2001).

(j) 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.

(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\$)

(k) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(l) 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 promedio de acciones en circulación en los años 2002 y 2001 fue 925.000.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad 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 aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) 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 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	15,082	8,290
Provisión con cargo a resultados		8,793	6,792
Ajustes		<u>1,574</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>25,449</u>	<u>15,082</u>

(3) 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 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compras de productos terminados	US\$	3,865,686	2,025,718
Gasto por asistencia técnica y financiera		110,000	411,750
Intereses pagados (nota 4)		187,019	187,019
Ingreso por asistencia financiera y servicios de computación		115,236	111,030
Ingresos por arriendos		<u>15,730</u>	<u>14,898</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\$)

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. Según se indica en la nota 1(a) en el año 2002 una subsidiaria de Organon Holding B.V. absorbió pérdidas de la Compañía mediante compensación de acreencias comerciales por US\$800,000 y aportes en efectivo por US\$300,000.

En los años 2002 y 2001 la Compañía recibió cargos por asistencia técnica y financiera de Organon de Colombia Ltda. de acuerdo a un contrato que fija en el 2% de las ventas netas el monto a pagarse por este servicio (10% en el año 2001); 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 2002 y 2001 los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas.

(4) 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 (monto que incluye US\$917,337 correspondientes a pasivos compensados y aportes en efectivo para compensar pérdidas en años anteriores y US\$261,110 correspondientes a cuentas por pagar comerciales) a tres años plazo, contados a partir del 24 de marzo del 2000, al 15.87% de interés anual. Para propósitos de presentación, los saldos al 31 de diciembre del 2000 del patrimonio de los accionistas han sido reestructurados para mostrar retrospectivamente el cambio en decisión de la casa matriz, cuyo efecto fue disminuir el saldo de las cuentas capital adicional, aportes para absorción de pérdidas y déficit en US\$149,855, US\$815,523 y US\$48,041, respectivamente.

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 a los años 2002 y 2001.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Funcionarios y empleados	US\$	54,371	31,170
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)		80,919	51,150
Impuesto al valor agregado		-	3,840
Otras		<u>9,262</u>	<u>1,596</u>
	US\$	<u>144,552</u>	<u>87,756</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\$)

(6) Reserva para Obsolescencia de Inventarios

El movimiento de la reserva para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	678	309
Provisión con cargo a resultados		-	678
Castigos		<u>(678)</u>	<u>(309)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>678</u>

(7) 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 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>				
		<u>Saldos</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>
Costo:						
Muebles y enseres	US\$	19,807	1,825	-		21,632
Equipos		166,154	103,230	(9,102)		260,282
Vehículos		<u>28,501</u>	<u>-</u>	<u>(9,989)</u>		<u>18,512</u>
		214,462	105,055	(19,091)		300,426
Depreciación acumulada:						
Muebles y enseres		7,517	2,005	-		9,522
Equipos		86,131	35,225	(9,097)		112,259
Vehículos		<u>12,148</u>	<u>3,702</u>	<u>(9,988)</u>		<u>5,862</u>
		<u>105,796</u>	<u>40,932</u>	<u>(19,085)</u>		<u>127,643</u>
	US\$	<u>108,666</u>	<u>64,123</u>	<u>(6)</u>		<u>172,783</u>

		<u>2001</u>						
		<u>Saldos</u> <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ventas</u>	<u>Retiros</u>		<u>Saldos al</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>

(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\$)

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. Además en el año 2001 la Compañía transfirió activos no utilizados con posibilidad de venta a la cuenta de otros activos.

(8) Otros Activos y Cargos Diferidos

El siguiente es un detalle de otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Depósitos en garantía	US\$	3,808	3,203
Activos para la venta (nota 7)		-	13,625
Cargos diferidos - plan vehículo, neto de amortización acumulada de US\$6,557 en 2002 y US\$6,860 en 2001		<u>36,943</u>	<u>2,763</u>
	US\$	<u>40,751</u>	<u>19,591</u>

El movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,763	40,083
Adiciones		43,500	-
Retiro de activo - por plan vehículo		-	(4,018)
Amortización		<u>(9,320)</u>	<u>(33,302)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>36,943</u>	<u>2,763</u>

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por pagar varias	US\$	-	9,051
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar		68,112	46,643
Bonificaciones a funcionarios		35,727	24,079
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		10,582	8,844
Provisión servicios varios		33,941	30,321
Provisión para liquidaciones varias		-	31,541
Intereses por pagar a casa matriz (nota 4)		<u>374,038</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>522,400</u>	<u>150,479</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\$)

(10) 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 2002 y 2001 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	46,511	11,740	58,251
Provisión con cargo a gastos		57,236	8,551	65,787
Pagos		<u>(3,933)</u>	<u>-</u>	<u>(3,933)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001		99,814	20,291	120,105
Provisión con cargo a gastos		10,701	-	10,701
Pagos		<u>(4,661)</u>	<u>(833)</u>	<u>(5,494)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>105,854</u>	<u>19,458</u>	<u>125,312</u>

Como se indica en la nota 1(h), 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 si no que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. Según se indica en los 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\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001.

De acuerdo a los referidos estudios, que cubren a todos los empleados, al 31 de diciembre del 2002 el valor presente de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnizaciones de desahucio ascienden a US\$105,854 y US\$19,458, respectivamente (US\$99,814 y US\$20,291 en 2001).

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores jubilados	US\$	59,939	53,655
Trabajadores activos sin derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio menor a 20 años)		<u>45,915</u>	<u>46,159</u>
	US\$	<u>105,854</u>	<u>99,814</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\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del 2002 y 2001 fueron:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Tasa de interés financiera	7.69%	8.92%
Tasa de incremento de salarios	<u>3.55%</u>	<u>4.73%</u>

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

(11) Impuesto a la Renta

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficio tributario que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida	US\$ 16,347	79,945
Disminución debido a gastos no deducibles	<u>(643)</u>	<u>(9,478)</u>
Beneficio tributario trasladable a periodos futuros	US\$ <u>15,704</u>	<u>70,467</u>

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 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.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 51,150	18,895
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	48,664	32,255
Reintegro de impuesto a la renta pagado en exceso	<u>(15,538)</u>	-
Ajuste contra resultados de anticipos de impuesto a la renta de años anteriores	<u>(3,357)</u>	-
Saldo al final del año	US\$ <u>80,919</u>	<u>51,150</u>

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2002, las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$2,684,075.

(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 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 periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

En octubre 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 1999 al 2002 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Restricciones

Capital Adicional:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo del capital adicional (que incluye el saldo deudor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio por US\$48,504 correspondiente al efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000; y el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria por US\$329,034, cuenta de contrapartida de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías 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.

(13) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 la Compañía pagó US\$33,126 por retenciones de impuesto a la renta en la fuente neto de recuperación de impuesto a la renta pagado en exceso e intereses por US\$498; (US\$32,255 por retenciones de impuesto a la renta en la fuente e intereses por US\$813 en 2001).

(14) 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", 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,

(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\$)

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.

(15) Compromisos

La Compañía arrienda las bodegas e instalaciones donde funcionan sus oficinas administrativas bajo contratos que vencieron en enero y abril del 2002, respectivamente. El gasto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 ascendió a US\$33,851 (US\$29,292 en el 2001). A la fecha de este informe la Administración se encuentra negociando la renovación de tales contratos por dos años más.