



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
MERCK ECUADOR C. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Merck Ecuador C. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de utilidades, de 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 Merck Ecuador 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 la República del 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 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 de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Merck Ecuador 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 de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

15 de enero del 2002



MERCK ECUADOR C. A.
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| <u>Activos</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-----------------------|------------------|---|-----------------------|------------------|
| Activos circulantes: | | | Pasivos circulantes: | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ 52.342 | 134.897 | Sobregiro bancario | US\$ - | 43.240 |
| Inversiones a corto plazo (nota 1 - e) | 538 | 6.170 | Obligaciones por pagar (notas 9 y 16) | 176.668 | 346.791 |
| Cuentas por cobrar - comerciales, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 107.869 en el 2001 y US\$ 84.401 en el 2000 (nota 3) | 3.334.636 | 2.006.041 | Cuentas por pagar - comerciales (nota 10) | 2.240.937 | 1.648.455 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 4) | 186.930 | 183.262 | Otras cuentas por pagar (nota 11) | 166.362 | 126.324 |
| Inventarios, neto de estimación para obsolescencia de inventarios de US\$ 144.316 en el 2001 y US\$ 121.621 en el 2000 (nota 5) | <u>2.257.680</u> | <u>1.761.345</u> | Gastos acumulados por pagar (nota 12) | 363.145 | 108.412 |
| Total activos circulantes | 5.832.126 | 4.091.715 | Impuesto a la renta por pagar (nota 13) | <u>150.568</u> | <u>1.566</u> |
| Propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 197.219 en el 2001 y US\$ 334.266 en el 2000 (nota 6) | 783.095 | 165.526 | Total pasivos circulantes | 3.097.680 | 2.274.788 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios (nota 7) | 107.678 | 104.937 | Pasivo a largo plazo - reservas para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 14) | <u>76.055</u> | <u>75.616</u> |
| Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 59.269 en el 2001 y US\$ 40.818 en el 2000 (nota 8) | 40.747 | 53.331 | Total pasivos | 3.173.735 | 2.350.404 |
| Otros activos - depósitos en garantía | 4.387 | 2.187 | Patrimonio de los accionistas: | | |
| | <u>US\$ 6.768.033</u> | <u>4.417.896</u> | Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas | | |
| | | | 2.500.000 acciones (1.900.000 acciones en el 2000) con un valor nominal de US\$ 0.40 cada una | 1.000.000 | 760.000 |
| | | | Reserva legal (nota 15) | 58.134 | 51.856 |
| | | | Reserva de capital (nota 2 - b) | (540.731) | (1.254.291) |
| | | | Utilidades disponibles (nota 15) | <u>3.076.895</u> | <u>2.509.727</u> |
| | | | Patrimonio de los accionistas, neto | 3.594.298 | 2.067.292 |
| | | | Compromisos y contingencias (notas 19 y 20) | | |
| | | | | <u>US\$ 6.768.033</u> | <u>4.417.896</u> |

MERCK ECUADOR C. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|---------------------|------------------|
| Ventas netas (nota 18) | US\$ 12.819.781 | 9.389.494 |
| Costo de las ventas (nota 16) | <u>6.782.981</u> | <u>5.465.160</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 6.036.800 | 3.924.334 |
| Gastos de operación - ventas, administración y generales | <u>4.742.094</u> | <u>3.613.951</u> |
| Utilidad en operación | 1.294.706 | 310.383 |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Intereses y comisiones, neto | (31.450) | (6.355) |
| Diferencias en cambio, neto (notas 1 - d y 2 - a) | 227 | (2.289) |
| Utilidad (pérdida) en venta de propiedad y equipos | (6.038) | 60.503 |
| Resultados por exposición a la inflación (nota 2 - a) | - | (193.975) |
| Misceláneos, neto | <u>24.806</u> | <u>20.018</u> |
| Otros gastos, neto | <u>(12.455)</u> | <u>(122.098)</u> |
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | 1.282.251 | 188.285 |
| Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 - m y 12) | <u>214.678</u> | <u>61.104</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 1.067.573 | 127.181 |
| Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - n y 13) | <u>254.127</u> | <u>64.399</u> |
| Utilidad neta (nota 15) | US\$ <u>813.446</u> | <u>62.782</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MERCK ECUADOR C. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| | Capital acciones | Aportes para compensación de la reserva de capital (nota 16) | Reserva legal (nota 15) | Reserva de capital (nota 2 - b) | Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2 - b) | Reexpresión monetaria (nota 2 - b) | Utilidades disponibles (nota 15) | Patrimonio de los accionistas, neto |
|--|------------------|--|-------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente reportados | US\$ 564.238 | - | 53.119 | - | 118.675 | - | 829.892 | 1.565.924 |
| Ajuste de años anteriores | - | - | - | - | (444.845) | (255.814) | 700.659 | - |
| Ajuste por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2) | - | - | - | - | 176.650 | (756.867) | 1.018.803 | 438.586 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados | 564.238 | - | 53.119 | - | (149.520) | (1.012.681) | 2.549.354 | 2.004.510 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | - | 62.782 | 62.782 |
| Aumento (disminución) por devaluación (nota 2) | (123.548) | - | (11.631) | - | 135.220 | - | (41) | - |
| Apropiación para reserva legal | - | - | 10.368 | - | - | - | (10.368) | - |
| Aumento de capital acciones | 319.310 | - | - | - | (227.310) | - | (92.000) | - |
| Transferencia de los saldos de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital | - | - | - | (1.254.291) | 241.610 | 1.012.681 | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | 760.000 | - | 51.856 | (1.254.291) | - | - | 2.509.727 | 2.067.292 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | - | 813.446 | 813.446 |
| Apropiación para reserva legal | - | - | 6.278 | - | - | - | (6.278) | - |
| Aumento de capital acciones | 240.000 | - | - | - | - | - | (240.000) | - |
| Aportes para compensación de la reserva de capital | - | 713.560 | - | - | - | - | - | 713.560 |
| Compensación | - | (713.560) | - | 713.560 | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | US\$ 1.000.000 | - | 58.134 | (540.731) | - | - | 3.076.895 | 3.594.298 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MERCK ECUADOR C. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | US\$ 11.507.553 | 8.499.604 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | <u>(11.190.917)</u> | <u>(8.768.571)</u> |
| Efectivo provisto (utilizado) por las operaciones | 316.636 | (268.967) |
| Impuesto a la renta pagado | (1.566) | (91.351) |
| Intereses pagados, neto | (31.450) | (5.534) |
| Depósitos en garantía | <u>(2.200)</u> | <u>(2.086)</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | 281.420 | (367.938) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Disminución en inversiones a corto plazo | 5.632 | 137.299 |
| Adiciones a propiedad y equipos | (717.043) | (72.429) |
| Adiciones a los cargos diferidos | (5.868) | (8.146) |
| Proveniente de la venta de propiedad y equipos | 22.709 | 133.715 |
| Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios | <u>(2.741)</u> | <u>(83.659)</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión | (697.311) | 106.780 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Aumento (disminución) en sobregiro bancario | (43.240) | 14.765 |
| Aumento en obligaciones por pagar | <u>376.576</u> | <u>246.791</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>333.336</u> | <u>261.556</u> |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (82.555) | 398 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>134.897</u> | <u>134.499</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>52.342</u> | <u>134.897</u> |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | US\$ 813.446 | 62.782 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación: | | |
| Estimación para cuentas de dudoso cobro | 29.581 | 30.985 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 137.052 | 161.590 |
| Depreciación de propiedad y equipos | 70.727 | 94.461 |
| Amortización de cargos diferidos | 18.452 | 11.196 |
| Pérdida (utilidad) en venta de propiedad y equipos | 6.038 | (60.503) |
| Reservas para jubilación patronal e indemnizaciones | 115.924 | 133.186 |
| Castigo de cuentas incobrables | (6.113) | (2.435) |
| Castigo de inventarios obsoletos | (114.357) | (139.969) |
| Pagos por jubilación patronal e indemnizaciones | (115.485) | (155.153) |
| Resultados por exposición a la inflación | - | 193.975 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar - comerciales | (1.352.063) | (842.661) |
| Aumento en otras cuentas por cobrar | (3.668) | (75.487) |
| Aumento en inventarios | (519.030) | (11.874) |
| Aumento en otros activos - depósitos en garantía | (2.200) | (2.086) |
| Aumento en cuentas por pagar-comerciales | 706.447 | 280.300 |
| Aumento en otras cuentas por pagar | 92.934 | 3.844 |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar | 254.733 | (3.510) |
| Aumento (disminución) en impuesto a la renta por pagar | 149.002 | (23.641) |
| Disminución en reservas para jubilación patronal e indemnizaciones | - | <u>(22.938)</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | US\$ <u>281.420</u> | <u>(367.938)</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

Merck Ecuador C. A. fue constituida en mayo de 1969, la finalidad social de la Compañía es la importación, venta, distribución, promoción y en general el comercio en el ramo de los productos y especialidades químicas, farmacéuticas y biológicas para la medicina humana y veterinaria. El inventario de productos terminados (medicamentos de uso humano) de la Compañía tiene fechas de vencimiento que permiten su realización a largo plazo. Las compras de dichos productos se realizan a compañías relacionadas del exterior.

Mediante escritura pública del 14 de junio del 2001 se aprobó la disolución y liquidación de la Sociedad Colectiva Civil Cisticid SCC; así como, se transfirió el 100% de las cuotas de interés social a favor de Merck Ecuador C. A. por un valor de US\$ 547.982. Conforme lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad los activos previo a la transferencia de las cuotas de interés social fueron llevados a su valor de mercado; y, como resultado de dicha operación Merck Ecuador C. A. asumió la totalidad de los activos y el patrimonio de dicha entidad.

Un resumen de la situación financiera de la Sociedad Colectiva Civil Cisticid SCC a la fecha de la transferencia fue como sigue:

| | Saldos al 14 de junio del 2001 |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Activos | US\$ <u>547.982</u> |
| Patrimonio: | |
| Capital social | US\$ 59.000 |
| Superávit por revaluación | <u>488.982</u> |
| | US\$ <u>547.982</u> |

(b) **Entorno Económico y Uso de Estimaciones**

En marzo del 2000 mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes en sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de 25.000 unidades de sucres ecuatorianos (S/.) por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$).

La economía ecuatoriana durante el año 2001 experimentó cierta estabilidad debido a la adopción del esquema monetario de la dolarización, la recuperación del precio internacional del petróleo hasta finales del año 2001, el incremento de las remesas de los ecuatorianos residentes en el exterior, al apoyo recibido del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito; así como por la inversión efectuada por el sector privado en el proceso de construcción del oleoducto de crudos pesados (OCP), todo lo cual ha permitido la recuperación de la economía ecuatoriana, lo que se refleja en el crecimiento del producto interno bruto de aproximadamente 5% en el año 2001 (2.3% en el año 2000) y en la reducción del índice de inflación del año 2001 al 22,4% (91% en el año 2000); todas estas situaciones han generado una reactivación del consumo y de las distintas actividades de la economía ecuatoriana.

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Sin embargo, la estabilidad de la economía ecuatoriana en el corto plazo continúa dependiendo del precio del petróleo, de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y Organismos Multilaterales de Crédito y del apoyo que el Gobierno Ejecutivo logre del Congreso Nacional de los sectores productivos y sociales para lograr reformas macroeconómicas y estructurales para atraer la inversión extranjera a las principales actividades bajo la administración del Estado Ecuatoriano, actividades que son necesarias para consolidar el esquema monetario adoptado y el crecimiento sostenido de la economía ecuatoriana.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Tales estimaciones y supuestos consideran la evaluación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana por parte de la Administración de la Compañía y los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(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 de la República 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 la presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipo, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha de balance general, 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 de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

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

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (c), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos. Las disposiciones tributarias y societarias vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren directamente en los resultados del ejercicio y se contabilice como activo fijo únicamente el valor pagado como opción de compra.

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que en el estado de utilidades se revele el valor de la utilidad por acción, la cual debe ser calculada en base al promedio del año de las acciones comunes con derecho a voto en circulación, las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren tal revelación.
- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren la revelación del valor razonable de los instrumentos financieros, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.

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 a partir del año 2002.

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los activos y pasivos de la Compañía en otras monedas a las de reporte han sido contabilizados en dólares utilizando las tasas de cambio vigentes en el mercado libre. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tiene lugar la variación de las tasas de cambio que las originan.

(e) Inversiones a Corto Plazo

Las inversiones a corto plazo constituyen la participación en un fondo de inversión administrado, el cual es registrado al costo de adquisición de las unidades a la fecha de la inversión. El efecto del ajuste de la participación en el fondo que resulta de valuar las inversiones en base al rendimiento que éstas generan en el fondo, se lleva a los resultados del ejercicio en que se produce la variación. El rendimiento que generan estas inversiones a corto plazo es del 4,10% anual en el 2001 (6,12% en el 2000).

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - comerciales en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o de producción en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos.

(h) Propiedad y Equipos

La propiedad y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que están contabilizados al costo.

El gasto por la depreciación de la propiedad y equipos, se calcula mediante el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismo, como sigue:

| | |
|--|-----|
| Edificio | 5% |
| Herramientas, muebles y equipos de oficina | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 20% |

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía, considerando que tenía previsto el traslado de sus oficinas, en base a un análisis detallado constituyó con cargo a gastos una provisión para posibles pérdidas por retiros de muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación por US\$ 30.000.

(i) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen software de computación relacionado directamente con actividades de la Compañía, los cuales están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos incurridos a partir del 1 de abril del 2000 que están registrados al costo.

Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y son amortizados por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

(j) Reserva para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la Compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

El costo del beneficio por jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(k) Reserva para Indemnizaciones

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá indemnizar al empleado con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece una provisión por este concepto que es llevada al gasto del ejercicio en base a un estudio técnico actuarial, el cual es efectuado en función del último salario y por el número de años de antigüedad de los empleados y funcionarios.

(l) Reconocimiento 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.

(m) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(n) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% (15% si las utilidades son reinvertidas) aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(ñ) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) Conversión de los Estados Financieros

En marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (d), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 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 Norteamérica de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 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 venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de la 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 a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 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 1 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra o producción 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 el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en (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 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una pérdida de US\$ 193.975, la cual se llevó a resultados a la cuenta de otros ingresos (gastos) - resultados por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- 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\$ 756.867 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 Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.243 por cada US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1 ascendió a US\$ 2.289 y se registró en resultados en la cuenta de otros ingresos (gastos) - diferencias en cambio, neto.
- 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 Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada 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 Financiera "NEC No. 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; tales saldos han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

MERCK ECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| | | Capital <u>acciones</u> | Reserva <u>legal</u> | Reserva por revalorización <u>del patrimonio</u> | Reexpresión <u>monetaria</u> | Utilidades <u>disponibles</u> |
|---|------|----------------------------|-------------------------|--|---------------------------------|----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente reportados: | | | | | | |
| - en millones de sucres | S/. | 11.017 | 1.037 | 2.317 | - | 16.204 |
| - convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$1 | US\$ | 564.238 | 53.119 | 118.675 | - | 829.892 |
| Ajuste de años anteriores: | | | | | | |
| - en millones de sucres | S/. | - | - | (8.686) | (4.995) | 13.681 |
| - convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$ 1 | US\$ | - | - | (444.845) | (255.814) | 700.659 |
| 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 millones de sucres: | | | | | | |
| - Inventarios | | - | - | - | 5.709 | - |
| - Propiedad y equipos | | - | - | - | 2.043 | - |
| - Otros activos | | - | - | - | 812 | - |
| - Cuentas de patrimonio | | - | - | 3.449 | (23.342) | 19.893 |
| | S/. | - | - | 3.449 | (14.778) | 19.893 |
| Convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$1 | US\$ | - | - | 176.650 | (756.867) | 1.018.803 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados: | | | | | | |
| - en millones de sucres | S/. | 11.017 | 1.037 | (2.920) | (19.773) | 49.778 |
| - convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$1 | US\$ | 564.238 | 53.119 | (149.520) | (1.012.681) | 2.549.354 |

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

De acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.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 de las utilidades disponibles) 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) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio - reserva de capital.

(c) **Comparabilidad de los Estados Financieros**

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 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 los 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 Norteamérica; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La utilidad neta proforma, asumiendo la aplicación de la "NEC No.17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no ha sido determinada.

(3) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|------|----------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 84.401 | 68.976 |
| Provisión cargada al gasto (nota 1 - f) | | 29.581 | 30.985 |
| Utilización del período | | (6.113) | (2.435) |
| Disminución por variación de la tasa de cambio | | - | (13.125) |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>107.869</u> | <u>84.401</u> |

(4) Otras Cuentas por Cobrar

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

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Préstamos a empleados y funcionarios (nota 7) | US\$ | 107.323 | 57.023 |
| Anticipos a proveedores | | 27.445 | 7.784 |
| Reclamos al seguro | | 15.395 | 17.675 |
| Ex - empleados | | 15.032 | 3.679 |
| Compañías relacionadas (nota 16) | | 7.326 | 69.679 |
| Ministerio de Finanzas y Crédito Público | | 2.595 | 13.203 |
| Anticipos gastos de viaje | | 785 | 3.155 |
| Otras | | <u>11.029</u> | <u>11.064</u> |
| | US\$ | <u>186.930</u> | <u>183.262</u> |

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

El saldo de otras cuentas por cobrar - Ministerio de Finanzas y Crédito Público al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al Impuesto al Valor Agregado – IVA pagado en exceso en ciertas importaciones. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, tal exceso es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

(5) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Productos terminados | US\$ | 1.852.010 | 974.068 |
| Materias primas | | 219.452 | 219.701 |
| Material de embalaje | | 113.288 | 101.945 |
| Productos semi - elaborados | | - | 64.902 |
| Suministros | | 2.291 | 8.485 |
| En poder de terceros | | 4.771 | 7.116 |
| En tránsito | | <u>210.184</u> | <u>506.749</u> |
| | | <u>2.401.996</u> | <u>1.882.966</u> |
| Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 1 - g) | | <u>144.316</u> | <u>121.621</u> |
| | US\$ | <u>2.257.680</u> | <u>1.761.345</u> |

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios en poder de terceros corresponden a productos terminados de la División Química entregados temporalmente para demostraciones. Dichos inventarios serán recuperados en la misma forma y presentación.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|------|------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 121.621 | - |
| Provisión cargada al gasto | | 137.052 | 161.590 |
| Castigos por destrucción de inventarios obsoletos | | <u>(114.357)</u> | <u>(39.969)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>144.316</u> | <u>121.621</u> |

(6) Propiedad y Equipos

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| | Saldos al 31 de diciembre del 1999 reestructurados (nota 2) | Adiciones | Ventas y retiros | Saldos al 31 de diciembre del 2000 | Adiciones | Ventas y retiros | Saldos al 31 de diciembre del 2001 |
|--|---|-----------------|---------------------|--|----------------|---------------------|--|
| Terrenos | US\$ - | - | - | - | 1.425 | - | 1.425 |
| Edificios | 120.607 | - | 120.607 | - | 546.558 | - | 546.558 |
| Muebles, equipos de oficina y equipos de computación | 461.808 | 71.726 | 69.267 | 464.267 | 168.134 | 231.506 | 400.895 |
| Vehículos | 31.036 | 400 | - | 31.436 | - | - | 31.436 |
| Equipos y herramientas | 8.842 | 303 | 5.056 | 4.089 | 926 | 5.015 | - |
| | 622.293 | 72.429 | 194.930 | 499.792 | 717.043 | 236.521 | 980.314 |
| Menos: | | | | | | | |
| Depreciación acumulada | 328.895 | 64.461 | 121.718 | 271.638 | 70.727 | 145.146 | 197.219 |
| Provisión para retiro de muebles, Enseres, equipos de oficina y equipos de computación | 32.628 | 30.000 | - | 62.628 | - | 62.628 | - |
| | <u>361.523</u> | <u>94.461</u> | <u>121.718</u> | <u>334.266</u> | <u>70.727</u> | <u>207.774</u> | <u>197.219</u> |
| US\$ | <u>260.770</u> | <u>(22.032)</u> | <u>73.212</u> | <u>165.526</u> | <u>646.316</u> | <u>28.747</u> | <u>783.095</u> |

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad y equipos fue de US\$ 70.727 en el 2001 y US\$ 94.461 en el 2000. El gasto en el 2000 incluye US\$ 30.000 correspondientes a la provisión para posibles pérdidas por retiros de muebles, enseres, equipos de oficina y equipos de computación (véase nota 1 - h).

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(7) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo - Empleados y Funcionarios

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Empleados y funcionarios | US\$ | 215.001 | 161.960 |
| Menos vencimientos circulantes (nota 4) | | <u>107.323</u> | <u>57.023</u> |
| | US\$ | <u>107.678</u> | <u>104.937</u> |

Las cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 constituyen principalmente préstamos otorgados, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 48 meses y no generan intereses.

(8) Cargos Diferidos

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año reestructurado (nota 2) | US\$ | 53.331 | 56.381 |
| Adiciones al costo | | 5.868 | 8.146 |
| Menos gasto por amortización del año | | <u>(18.452)</u> | <u>(11.196)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>40.747</u> | <u>53.331</u> |

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 18.452 en el 2001 y US\$ 11.196 en el 2000.

(9) Obligaciones por Pagar

El siguiente es un detalle de las obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|----------------------------------|------|----------------|----------------|
| Compañías relacionadas (nota 16) | US\$ | - | 346.791 |
| Bancarias - Lloyds Bank | | 129.668 | - |
| Documentos por pagar | | <u>47.000</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>176.668</u> | <u>346.791</u> |

Al 31 de diciembre del 2001 los saldos de obligaciones bancarias y documentos por pagar, constituyen dos créditos otorgados por el Lloyds Bank y un tercero, los cuales devengan una tasa de interés del 8% y 24% anual y tienen un plazo de 270 días y 15 días, respectivamente.

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(10) Cuentas por Pagar - Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Proveedores: | | | |
| Exterior: | | | |
| Compañías relacionadas (nota 16) | US\$ | 1.296.337 | 1.025.031 |
| Terceros | | 47.181 | 87.016 |
| Locales - terceros | | <u>897.419</u> | <u>536.408</u> |
| | US\$ | <u>2.240.937</u> | <u>1.648.455</u> |

(11) Otras Cuentas por Pagar

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

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-----------------------------------|------|----------------|----------------|
| Retenciones e impuestos por pagar | US\$ | 85.667 | 53.330 |
| Compañías relacionadas (nota 16) | | 9.287 | 54.011 |
| Retenciones laborales por pagar | | 54.682 | 14.387 |
| Otras | | <u>16.726</u> | <u>4.596</u> |
| | US\$ | <u>166.362</u> | <u>126.324</u> |

(12) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

| | | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Participación de los empleados en las utilidades (nota 1 - m) | US\$ | 214.678 | 61.104 |
| Beneficios sociales | | 83.046 | 28.907 |
| Bonos al personal | | 34.577 | - |
| Honorarios profesionales | | 21.120 | - |
| Intereses por pagar - Casa Matriz (nota 16) | | 6.424 | 6.424 |
| Servicios públicos y comunicaciones | | <u>3.300</u> | <u>11.977</u> |
| | US\$ | <u>363.145</u> | <u>108.412</u> |

(13) Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|---------------------|-----------------|
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ 1.282.251 | 188.285 |
| Mas gastos no deducibles | 149.434 | 219.076 |
| Menos rentas exentas | <u>-</u> | <u>(88.661)</u> |
| | 1.431.685 | 318.700 |
| Participación de los empleados en las utilidades | <u>(214.678)</u> | <u>(61.104)</u> |
| | 1.217.007 | 257.596 |
| Menos utilidades a reinvertirse | <u>500.000</u> | <u>-</u> |
| Utilidad gravable | US\$ <u>717.007</u> | <u>257.596</u> |
| Impuesto a la renta, estimado: | | |
| Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertirse | US\$ 75.000 | - |
| Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable | <u>179.127</u> | <u>64.399</u> |
| | US\$ <u>254.127</u> | <u>64.399</u> |
| Tasa impositiva efectiva | <u>23,80%</u> | <u>50,64%</u> |

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta al y 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\$ 1.566 | 25.207 |
| Disminución por variación de la tasa de cambio | <u>-</u> | <u>(4.796)</u> |
| | 1.566 | 20.411 |
| Más provisión cargada al gasto | 254.127 | 64.399 |
| Menos: | | |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | 1.566 | 20.411 |
| Anticipos de impuesto a la renta | 2.178 | 7.144 |
| Impuestos retenidos por terceros | <u>101.381</u> | <u>55.689</u> |
| | <u>105.125</u> | <u>83.244</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>150.568</u> | <u>1.566</u> |

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1998 al 2001.

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(14) Reservas para Jubilación Patronal e Indemnizaciones

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

| | | Jubilación patronal | Indemni- zaciones | Total |
|---|------|------------------------|----------------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 | US\$ | 81.497 | 39.024 | 120.521 |
| Disminución por variación de la tasa de cambio | | (15.513) | (7.425) | (22.938) |
| Cargo al gasto del período | | 34.269 | 98.917 | 133.186 |
| Pagos del período | | (45.000) | (110.153) | (155.153) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | | 55.253 | 20.363 | 75.616 |
| Cargo al gasto del período | | 13.796 | 102.128 | 115.924 |
| Pagos del período | | (17.118) | (98.367) | (115.485) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | US\$ | <u>51.931</u> | <u>24.124</u> | <u>76.055</u> |

Como se indica en las notas 1 (j) y 1 (k), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

De acuerdo a los referidos estudios el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2001 ascienden a US\$ 51.931 y US\$ 24.124 (US\$ 55.253 y US\$ 20.363 en el 2000), respectivamente. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las provisiones del plan consideran el salario real del empleado y como principales premisas el 4% de tasa de conmutación actuarial, que resulta de aplicar la tasa promedio de incremento de los ingresos del trabajador y la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía con su propia estadística. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro y como pensión mínima dos salarios mínimos vitales o un salario mínimo vital si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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 activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación (tiempo de servicio igual o más de 20 años y menor a 25 años) | US\$ | 7.456 | 5.829 |
| Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años | | <u>44.475</u> | <u>49.424</u> |
| | US\$ | <u>51.931</u> | <u>55.253</u> |

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

(15) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Los accionistas tienen pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre de 2001, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 81.400.

(16) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

| | | 2001 | | | | |
|-----------------------|------|-----------------------------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | Otras cuentas por cobrar (nota 4) | Cuentas por pagar comerciales (nota 10) | Otras cuentas por pagar (nota 11) | Gastos acumulados por pagar (nota 12) | |
| Mesofarma Corporation | US\$ | - | 1.015.539 | - | - | |
| Merck Colombia S. A. | | 4.641 | 44.022 | 9.287 | - | |
| Merck KGaA | | - | 225.902 | - | 6.424 | |
| Merck México S. A. | | - | 534 | - | - | |
| Merck Japon | | 2.685 | 5.310 | - | - | |
| Merck CIE KG | | - | 3.862 | - | - | |
| Merck Brasil | | - | 1.097 | - | - | |
| Otras | | - | 71 | - | - | |
| | US\$ | <u>7.326</u> | <u>1.296.337</u> | <u>9.287</u> | <u>6.424</u> | |
| | | 2000 | | | | |
| | | Otras cuentas por cobrar (nota 4) | Obligaciones por pagar (nota 9) | Cuentas por pagar comerciales (nota 10) | Otras cuentas por pagar (nota 11) | Gastos acumulados por pagar (nota 12) |
| Mesofarma Corporation | US\$ | 6.222 | - | 427.045 | - | - |
| Merck Colombia S. A. | | 22 | 208.640 | 283.842 | 54.011 | - |
| Merck KGaA | | 63.435 | - | 202.928 | - | 6.424 |
| Merck México S. A. | | - | 138.151 | 76.539 | - | - |
| Merck Venezuela C.A. | | - | - | 12.988 | - | - |
| Merck Química Chilena | | - | - | 11.346 | - | - |
| Merck Japon | | - | - | 9.765 | - | - |
| Otras | | - | - | 578 | - | - |
| | US\$ | <u>69.679</u> | <u>346.791</u> | <u>1.025.031</u> | <u>54.011</u> | <u>6.424</u> |

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

La Compañía importa de su Casa Matriz y compañías relacionadas del exterior, materias primas para la fabricación de medicamentos de uso humano; así como productos terminados. Dichas importaciones establecen plazos para su cancelación conforme lo requieren las disposiciones legales; en la práctica tales importaciones se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía. Las compras de materias primas y productos terminados a compañías relacionadas del exterior ascendieron aproximadamente a US\$ 5.136.000 en el 2001 y US\$ 3.082.000 en el 2000.

El saldo de obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2000 constituye préstamos a 360 días plazo y no devengan intereses, los cuales se encuentran debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador, conforme a las disposiciones legales vigentes. En adición, durante el año 2001 Merck Colombia S. A. otorgó préstamos a Merck Ecuador C. A. por US\$ 199.908 y en diciembre del 2001 con el propósito de fortalecer patrimonialmente a la Compañía mediante la compensación de acreencias, Merck Colombia S. A. por US\$ 575.409 y Merck México S. A. por US\$ 138.151 procedieron a asignar dichos valores como aportes para compensación del saldo deudor de la cuenta de patrimonio – reserva de capital.

La Compañía mantiene pendiente de cancelación, asesoría administrativa, financiera y logística recibida de Merck Colombia S. A. por US\$ 9.287 en el 2001 y US\$ 54.011 en el 2000.

En marzo del 2000 la Compañía canceló el crédito que mantenía con la Casa Matriz por US\$ 500.000; sin embargo, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 aún se mantiene pendiente de cancelación intereses acumulados por pagar de dicho préstamo por US\$ 6.424.

(17) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

| | <u>2001</u> | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|----------------|
| | <u>DM</u> | <u>FS</u> | <u>EUR</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar - comerciales: | | | |
| Exterior: | | | |
| Compañías relacionadas | <u>494</u> | - | <u>240.103</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>494</u> | - | <u>240.103</u> |
| | | | |
| | <u>2000</u> | | |
| | <u>DM</u> | <u>FS</u> | <u>EUR</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar - comerciales: | | | |
| Exterior: | | | |
| Compañías relacionadas | <u>23.842</u> | <u>3.267</u> | <u>251.016</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>23.842</u> | <u>3.267</u> | <u>251.016</u> |

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el equivalente de cada moneda extranjera respecto a cada unidad de US dólar se presenta a continuación:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-------------------|---------------|---------------|
| Marco Alemán (DM) | 0.4500 | 0.4733 |
| Franco Suizo (FS) | - | 0.5805 |
| Euro (EUR) | <u>0.8800</u> | <u>0.9257</u> |

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(18) Fijación de Precios

El 17 de abril del 2000 en el Registro Oficial No. 59 se publicó la "Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano" la cual derogó la "Ley No. 152"; y el 17 de mayo del 2000 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 Precios 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 y Pesca y un Representante del Honorable Congreso Nacional, 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.

(19) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- La Compañía mantiene suscritos con el Banco del Pichincha C. A. contratos de arrendamiento mercantil "leasing" para la adquisición de vehículos, cuyos plazos son entre 36 y 48 meses. Un resumen de las obligaciones por los contratos de arrendamiento mercantil al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

| | | 2001 | | |
|-------------|------|------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| <u>Años</u> | | <u>Cánones anuales</u> | <u>Opción de compra</u> | <u>Descuento por pronto pago</u> |
| 2002 | US\$ | <u>4.389</u> | <u>520</u> | <u>802</u> |
| | | 2000 | | |
| <u>Años</u> | | <u>Cánones anuales</u> | <u>Opción de compra</u> | <u>Descuento por pronto pago</u> |
| 2001 | US\$ | 8.439 | 208 | 1.542 |
| 2002 | | <u>4.389</u> | <u>520</u> | <u>802</u> |

Los gastos de operación - ventas, administración y generales incluyen cánones de arrendamiento por aproximadamente US\$ 9.400 en el 2001 y US\$ 13.000 en el 2000.

La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato; los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen dentro de los primeros cinco días de cada mes.

Los contratos antes mencionados incluyen una cláusula de reajuste de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa promedio de inflación que rija para el rubro de arrendamiento establecido en las estadísticas oficiales del Banco Central del Ecuador.

- La Compañía mantiene suscrito con un tercero un contrato para el almacenamiento, preparación y distribución de productos químicos y farmacéuticos. El gasto por este concepto fue de aproximadamente US\$ 283.000 en el 2001 y US\$ 176.000 en el 2000.
- La Compañía mantiene suscrito un contrato con Farmacid S. A. para la compra y venta de materias primas y fabricación de medicamentos de uso humano, el cual tiene vigencia de un año y que puede ser prorrogado previo acuerdo entre las partes. El ingreso y gasto por este concepto durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 fue de aproximadamente US\$ 435.000 y US\$ 585.000, respectivamente.

(Continúa)

MERCK ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- La Compañía tiene contratadas garantías bancarias a favor de clientes (instituciones públicas) para garantizar la entrega de mercaderías a satisfacción y fiel cumplimiento de los contratos. Estas garantías serán liquidadas en el momento que se emita el acta de entrega – recepción definitiva de las mercaderías.

(20) Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 presenta las siguientes contingencias:

- La Compañía considerando que a futuro preveía un importante retiro de personal, incluyó en sus estados financieros hasta 1998 la totalidad de la reserva para indemnizaciones por desahucio, de conformidad con el estudio actuarial elaborado por un profesional independiente debidamente calificado, sin observar a esa fecha lo señalado en el artículo 17, numeral 1 del reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- La Compañía ha planteado trece procesos judiciales en contra del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso humano, debido a que este Organismo ha fijado precios a los medicamentos de uso humano que comercializa la Compañía sin acatar las disposiciones legales vigentes en el país, las cuales permiten a la industria farmacéutica obtener un margen de rentabilidad que no sea superior al 20%, siendo criterio de los asesores legales que existiendo antecedentes favorables a la Compañía en casos similares, se obtendrán resultados positivos para la Compañía.
- La Compañía ha utilizado como crédito tributario la parte proporcional del IVA pagado en sus importaciones y compras locales, en relación a las ventas gravadas con tarifa doce y las ventas al sector público de la División Química; sin embargo, dicho procedimiento requiere la autorización del Servicio de Rentas Internas.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se pueden determinar y los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de estos asuntos.

(21) Diferencias entre Registros Contables y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2000 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

| | Según registros contables | Reclasificaciones | | Según estados financieros |
|---------------------------|---------------------------------|-------------------|----------|---------------------------------|
| | | Débitos | Créditos | |
| Balance general: | | | | |
| Activos: | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | US\$ 383.169 | - | 199.907 | 183.262 |
| Propiedad y equipos, neto | 228.154 | - | 62.628 | 165.526 |
| Pasivos: | | | | |
| Otras cuentas por pagar | <u>388.659</u> | <u>262.335</u> | <u>-</u> | <u>126.324</u> |

(22) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del 2000 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del 2001.