



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 C. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de MERCK C. A. (antes Merck Ecuador C. A.) al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de utilidades, 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 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MERCK 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.

  
SC-RNAE 069

15 de enero del 2003

  
Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121



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

MERCK C. A.  
(Antes Merck Ecuador C. A.)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



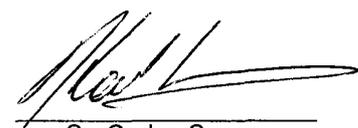
MERCK C. A.

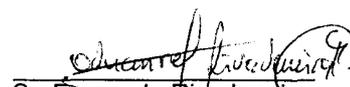
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas (nota 17)	US\$ 12.454.286	12.819.781
Costo de las ventas (nota 15)	<u>7.120.759</u>	<u>6.782.981</u>
Utilidad bruta en ventas	5.333.527	6.036.800
Gastos de operación - ventas, administración y generales	<u>4.697.060</u>	<u>4.742.094</u>
Utilidad en operación	636.467	1.294.706
Otros ingresos (gastos):		
Intereses y comisiones, neto	(39.536)	(31.450)
Diferencias en cambio, neto (notas 1 - m)	(34.667)	227
Utilidad (pérdida) en venta de propiedades y equipos	328	(6.038)
Misceláneos, neto	<u>28.602</u>	<u>24.806</u>
Otros gastos, neto	<u>(45.273)</u>	<u>(12.455)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	591.194	1.282.251
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 - k y 11)	<u>92.044</u>	<u>214.678</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	499.150	1.067.573
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - l y 12)	<u>130.397</u>	<u>254.127</u>
Utilidad neta (nota 14)	US\$ <u>368.753</u>	<u>813.446</u>
Utilidad por acción ordinaria	US\$ <u>0,13</u>	<u>0,32</u>

  
 Sr. Carlos Sasse  
 Gerente General

  
 Sr. Fernando Rivadeneira  
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MERCK C. A.

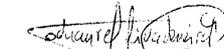
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		Capital acciones	Aportes para compensación de la reserva de capital (nota 15)	Reserva legal (nota 14)	Reserva de capital (nota 14)	Utilidades disponibles (nota 14)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	760.000	-	51.856	(1.254.291)	2.509.717	2.067.282
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		1.000.000	-	58.134	(540.731)	3.076.885	3.594.288
Utilidad neta		-	-	-	-	368.753	368.753
Apropiación para reserva legal		-	-	81.345	-	(81.345)	-
Aumento de capital acciones		500.000	-	-	-	(500.000)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	1.500.000	-	139.479	(540.731)	2.864.293	3.963.041

  
Sr. Carlos Sasse  
Gerente General

  
Sr. Fernando Rivadeneira  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MERCK C. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 12.697.687	11.507.553
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(12.776.334)</u>	<u>(11.190.917)</u>
Efectivo (utilizado) provisto en las operaciones	(78.647)	316.636
Impuesto a la renta pagado	(150.568)	(1.566)
Intereses pagados, neto	(43.475)	(31.450)
Depósitos en garantía	-	<u>(2.200)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(272.690)	281.420
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución en inversiones a corto plazo	(50.026)	5.632
Adiciones a propiedades y equipos	(41.631)	(717.043)
Adiciones a los cargos diferidos	(10.252)	(5.868)
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	1.935	22.709
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo – funcionarios y empleados	<u>30.086</u>	<u>(2.741)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(69.888)	(697.311)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en sobregiro bancario	151.617	(43.240)
Aumento en obligaciones por pagar	<u>323.332</u>	<u>376.576</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>474.949</u>	<u>333.336</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	132.371	(82.555)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>52.342</u>	<u>134.897</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>184.713</u>	<u>52.342</u>

(Continúa)

MERCK C. A.

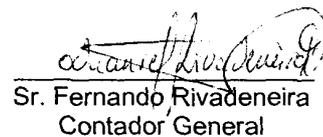
Estados de Flujos de Efectivo, (Continuación)

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 368.753	813.446
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	15.940	29.581
Provisión para obsolescencia de inventarios	100.787	137.052
Depreciación de propiedades y equipos	76.470	70.727
Amortización de cargos diferidos	22.128	18.452
(Utilidad) pérdida en ventas y bajas de propiedades y equipos	(328)	6.038
Reservas para jubilación patronal e indemnizaciones	40.934	115.924
Castigos de cuentas incobrables	(5.268)	(6.113)
Castigos de inventarios obsoletos	(123.614)	(114.357)
Pagos por jubilación patronal e indemnizaciones	-	(115.485)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - comerciales	243.401	(1.352.063)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	23.118	(3.668)
Disminución (aumento) en inventarios	179.158	(519.030)
Disminución (aumento) en otros activos - depósitos en garantía	300	(2.200)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar-comerciales	(906.008)	706.447
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(3.602)	92.934
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar	(154.291)	254.733
(Disminución) aumento en impuesto a la renta por pagar	(150.568)	149.002
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	US\$ <u>(272.690)</u>	<u>281.420</u>



Sr. Carlos Sasse  
Gerente General



Sr. Fernando Rivadeneira  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

**(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico**

MERCK 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.

En abril del 2002 mediante escritura pública, la Compañía cambió su denominación social de MERCK ECUADOR C. A. a MERCK C. A..

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. 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.

**(b) Base de Presentación**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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 introducidas 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 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 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 periodos futuros.

(Continúa)

MERCK 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 adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como propiedades y equipos 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 propiedades y equipos únicamente el valor pagado como opción de compra.

**(c) 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.

**(d) Inversiones a Corto Plazo**

Las inversiones a corto plazo están registradas al costo, el que no excede el valor de mercado. Los intereses ganados que generan las inversiones a corto plazo se llevan a resultados por el método del devengado.

**(e) 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.

**(f) 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 neto de realización. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo.

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.

**(g) Propiedades y Equipos**

Las propiedades y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares. Las propiedades y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificio	5%
Herramientas, muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(h) 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.

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.

**(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones**

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 mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

**(j) 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.

**(k) 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.

**(l) Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa 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.

**(m) Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables y los estados financieros se preparan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, la moneda de curso legal en la República del Ecuador.

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.

**(n) Utilidad por Acción**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2002 fue de 2.916.667 (2.500.000 en el 2001) con un valor nominal de US\$ 0.40 cada una.

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(o) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración 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 actuales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) 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 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	107.869	84.401
Provisión cargada al gasto		15.940	29.581
Utilización del año		<u>(5.268)</u>	<u>(6.113)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>118.541</u>	<u>107.869</u>

(3) Otras Cuentas por Cobrar

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamos a funcionarios y empleados (nota 6)	US\$	70.762	107.323
Anticipos a proveedores		22.460	27.445
Reclamos al seguro		16.302	15.395
Ex - empleados		4.782	15.032
Compañías relacionadas (nota 15)		22.095	7.326
Ministerio de Finanzas y Crédito Público:			
Impuesto al Valor Agregado IVA		-	2.595
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)		8.435	-
Anticipos gastos de viaje		406	785
Otras		<u>18.570</u>	<u>11.029</u>
	US\$	<u>163.812</u>	<u>186.930</u>

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	US\$	1.739.035	1.852.010
Materias primas		177.313	219.452
Material de embalaje		106.122	113.288
Muestras médicas		97.847	-
Suministros		6.784	2.291
En poder de terceros		11.255	4.771
En tránsito		<u>84.482</u>	<u>210.184</u>
		<u>2.222.838</u>	<u>2.401.996</u>
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 1 - f)		<u>121.489</u>	<u>144.316</u>
	US\$	<u>2.101.349</u>	<u>2.257.680</u>

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	144.316	121.621
Provisión cargada al gasto		100.787	137.052
Castigos por destrucción de inventarios obsoletos		<u>(123.614)</u>	<u>(114.357)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>121.489</u>	<u>144.316</u>

(5) Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Terrenos	US\$ -	1.425	-	1.425	-	-	1.425
Edificios	-	546.558	-	546.558	-	-	546.558
Muebles, equipos de oficina y equipos de computación	464.267	168.134	231.506	400.895	41.631	3.000	439.526
Vehículos	31.436	-	-	31.436	-	-	31.436
Equipos y herramientas	4.089	926	5.015	-	-	-	-
	499.792	717.043	236.521	980.314	41.631	3.000	1.018.945
Menos:							
Depreciación acumulada	271.638	70.727	145.146	197.219	76.470	1.393	272.296
Provisión para retiro de muebles, enseres, equipos de oficina y equipos de computación	62.628	-	62.628	-	-	-	-
	<u>334.266</u>	<u>70.727</u>	<u>207.774</u>	<u>197.219</u>	<u>76.470</u>	<u>1.393</u>	<u>272.296</u>
	US\$ <u>165.526</u>	<u>646.316</u>	<u>28.747</u>	<u>783.095</u>	<u>(34.839)</u>	<u>1.607</u>	<u>746.649</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 76.470 en el 2002 y US\$ 70.727 en el 2001.

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo – Funcionarios y Empleados

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Funcionarios y empleados	US\$	148.354	215.001
Menos vencimientos circulantes (nota 3)		<u>70.762</u>	<u>107.323</u>
	US\$	<u>77.592</u>	<u>107.678</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo - funcionarios y empleados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 constituyen principalmente préstamos otorgados, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 48 meses y generan una tasa de interés del 5% anual.

(7) Cargos Diferidos

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	40.747	53.331
Adiciones al costo		10.252	5.868
Menos gasto por amortización del año		<u>(22.128)</u>	<u>(18.452)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>28.871</u>	<u>40.747</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 22.128 en el 2002 y US\$ 18.452 en el 2001.

(8) Obligaciones por Pagar

El siguiente es un detalle de las obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Bancarias - Lloyds Bank	US\$	500.000	129.668
Documentos por pagar		<u>-</u>	<u>47.000</u>
	US\$	<u>500.000</u>	<u>176.668</u>

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de obligaciones bancarias constituye un crédito otorgado por el Lloyds Bank, el cual devenga una tasa de interés del 3.5% anual y tiene un plazo de 360 días.

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 C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Cuentas por Pagar - Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores:			
Exterior:			
Compañías relacionadas (nota 15)	US\$	854.834	1.296.337
Terceros		90.793	47.181
Locales - terceros		<u>389.302</u>	<u>897.419</u>
	US\$	<u>1.334.929</u>	<u>2.240.937</u>

(10) Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Retenciones e impuestos por pagar	US\$	47.960	85.667
Compañías relacionadas (nota 15)		5.857	9.287
Retenciones laborales por pagar		53.514	54.682
Otras		<u>55.439</u>	<u>16.736</u>
	US\$	<u>162.770</u>	<u>166.372</u>

(11) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	92.044	214.678
Beneficios sociales		48.630	83.046
Bonos al personal		56.000	34.577
Honorarios profesionales		-	21.120
Intereses por pagar - Casa Matriz (nota 15)		-	6.424
Intereses por pagar - obligaciones bancarias		7.580	-
Servicios públicos y comunicaciones		<u>4.600</u>	<u>3.300</u>
	US\$	<u>208.854</u>	<u>363.145</u>

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) 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:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	591.194	1.282.251
Mas gastos no deducibles		<u>22.438</u>	<u>149.434</u>
		613.632	1.431.685
Participación de los empleados en las utilidades		<u>(92.044)</u>	<u>(214.678)</u>
		521.588	1.217.007
Menos utilidades a reinvertirse		<u>-</u>	<u>500.000</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>521.588</u>	<u>717.007</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>130.397</u>	<u>179.127</u>
	US\$	<u>130.397</u>	<u>254.127</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>26,04%</u>	<u>23,80%</u>

El movimiento de las cuentas por pagar y por cobrar del impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>		<u>2001</u>
		<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>Impuesto a la renta por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	150.568	1.566
Impuesto a la renta del año		<u>130.397</u>	<u>-</u>	<u>254.127</u>
		130.397	150.568	255.693
Menos:				
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	150.568	1.566
Anticipos de impuesto a la renta		25.682	-	2.178
Impuestos retenidos por terceros		<u>113.150</u>	<u>-</u>	<u>101.381</u>
		<u>138.832</u>	<u>150.568</u>	<u>105.125</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>8.435</u>	<u>-</u>	<u>150.568</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 1997 al 2002.

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) 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 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemni- zaciones</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	55.253	20.363	75.616
Cargo al gasto del año		13.796	102.128	115.924
Pagos del año		(17.118)	(98.367)	(115.485)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		51.931	24.124	76.055
Cargo al gasto del año		<u>35.164</u>	<u>5.770</u>	<u>40.934</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>87.095</u>	<u>29.894</u>	<u>116.989</u>

Según se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, 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 IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	US\$	4.894	-
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación (tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años)		41.600	22.570
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>40.601</u>	<u>29.361</u>
	US\$	<u>87.095</u>	<u>51.931</u>

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Tasa de interés actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>3.55%</u>	<u>4.73%</u>

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Restricciones

**Reserva Legal**

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 de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2002 y 2001, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 37.000 y US\$81.400, respectivamente.

**Reserva de Capital**

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(15) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		2002			
		Otras cuentas por cobrar	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas por pagar	
Merck Colombia S. A.	US\$	11.949	588.293	-	
Merck KGaA		10.146	145.594	5.857	
Merck México S. A.		-	27.021	-	
Merck Química Chilena		-	47.554	-	
Merck Brasil		-	46.372	-	
	US\$	<u>22.095</u>	<u>854.834</u>	<u>5.857</u>	
		2001			
		Otras cuentas por cobrar	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas por pagar	Gastos acumulados por pagar
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>

(Continúa)

MERCK 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\$ 5.400.000 en el 2002 y US\$ 5.136.000 en el 2001.

En el año 2001 Merck Colombia S. A. otorgó préstamos a MERCK 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.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de otras cuentas por pagar constituye asesoría administrativa, financiera y logística recibida de Merck Colombia S. A. por US\$ 9.287.

El saldo de gastos acumulados por pagar corresponde a los intereses acumulados por US\$6.424 generados por un crédito otorgado por Casa Matriz en el año 2000, intereses que fueron cancelados en el año 2002.

(16) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>FS</u>	<u>EUR</u>	<u>DM</u>	<u>EUR</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar - comerciales:				
Exterior:				
Compañías relacionadas	<u>3.267</u>	<u>117.688</u>	<u>494</u>	<u>240.103</u>
Posición pasiva, neta	<u>3.267</u>	<u>117.688</u>	<u>494</u>	<u>240.103</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el equivalente de cada moneda extranjera respecto a cada unidad de US dólar se presenta a continuación:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Marco Alemán (DM)	-	0.4500
Francos Suizos (FS)	0.6173	-
Euros (EUR)	<u>1.0341</u>	<u>1.0880</u>

(17) 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, Pesca y Competitividad 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.

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 es como sigue:

<u>Años</u>	<u>2001</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>

Los gastos de operación - ventas, administración y generales incluyen cánones de arrendamiento por aproximadamente US\$ 14.144 en el 2002 y US\$ 9.400 en el 2001.

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\$ 333.000 en el 2002 y US\$ 283.000 en el 2001.
- 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 2002 fue de aproximadamente US\$ 193.000 y US\$ 844.000, respectivamente (en el 2001 US\$435.000 y US\$840.000, respectivamente).
- 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.

(19) Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 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.

(Continúa)

MERCK C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(20) Diferencias entre Registros Contables y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2002 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	2002		Según estados financieros
		Reclasificaciones		
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	US\$ 33.096	151.617	-	184.713
Otras cuentas por cobrar	302.643	-	138.831	163.812
Pasivos:				
Sobregiro bancario	-	-	151.617	151.617
Cuentas por pagar - comerciales	<u>301.602</u>	<u>138.831</u>	<u>-</u>	<u>162.771</u>