

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Merck C. A., es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito el 22 de mayo de 1969 bajo el nombre de Merck Ecuador; mediante escritura pública del 5 de abril del 2002 modificó su denominación a Merck C. A.. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. Amazonas N° 4545 y Pereira, Edificio Centro Financiero.

La matriz final de la Compañía es Merck KGaA., compañía registrada en Alemania y forma parte del Grupo Merck, el cual se dedica a la actividad farmacéutica y química. La principal actividad de la Compañía es la distribución en el mercado ecuatoriano de los productos farmacéuticos fabricados por el Grupo Merck y la comercialización de químicos; por consiguiente, una porción importante de sus operaciones las realiza con empresas del Grupo Merck sobre la base de acuerdos entre las partes, según políticas y procedimientos de la casa matriz.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 24 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 12 de abril del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 12 - Propiedad, equipo y mobiliario por la estimación de vidas útiles.
- Nota 18 - Beneficios de empleados no corriente – por las premisas y supuestos que son necesarios para la determinación del valor presente de la obligación.
- Nota 16 - Impuestos diferidos por las estimaciones de utilidades gravables futuras contra las que realizar el impuesto diferido activo.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. La ganancia o pérdida en cambio que resulta de esta conversión se reconoce en resultados.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo

El efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: préstamos con compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de venta estimados.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(e) Propiedades, Equipos y Mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, equipos y mobiliario son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de las propiedades fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2010, fecha de transición (véase nota 24).

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las propiedades, equipos y mobiliario se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, equipos y mobiliario poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, equipos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, equipos y mobiliario son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, equipos y mobiliario se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades, equipos y mobiliario se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso; en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles y valor residual estimados para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

| | <u>Vida Útil</u> | <u>Valor residual</u> |
|------------------------|------------------|-----------------------|
| Edificios | 40 años | 20% |
| Muebles y Enseres | 10 años | - |
| Equipos de oficina | 10 años | - |
| Vehículos | 5 años | - |
| Equipos de Computación | <u>3 años</u> | <u>-</u> |

La Administración no ha considerado necesario establecer un valor residual para los bienes distintos de los edificios, debido a que no espera recibir ningún beneficio económico sobre la disposición de esos bienes al final de su vida útil.

(f) Intangibles

Dentro de este grupo consta principalmente el proyecto SAP, relacionado con la estandarización de los procesos del negocio y sistemas de información. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles al proyecto y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el periodo en curso y comparativo es de seis años.

(g) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía. La Compañía ha revisado sus contratos y concluido que todos sus arrendamientos son operacionales. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo de arrendamiento.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su valor recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; esta obligación califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado.

La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. Otros Beneficios a Largo Plazo

El Código de Trabajo 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 obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iv. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos (farmacéuticos y químicos) en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

Los precios para los productos farmacéuticos son regulados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador y los precios de los productos químicos son determinados por la oferta y demanda del mercado.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2011 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

| <u>Norma</u> | <u>Asunto</u> | <u>Efectiva a partir de</u> |
|-------------------|--|-----------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros - reconocimiento y medición | 1 Enero 2013 |
| NIIF 9 (enmienda) | Fecha efectiva revisada de NIIF 9 | 1 Enero 2015 |
| NIC 12 (enmienda) | Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes | 1 Enero 2012 |
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados | 1 Enero 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos | 1 Enero 2013 |
| NIIF 12 | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades | 1 Enero 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | 1 Enero 2013 |
| NIC 27 (2011) | Estados financieros separados | 1 Enero 2013 |
| NIC 28 (2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 1 Enero 2013 |
| NIC 1 (enmienda) | Presentación de estados financieros | 1 Julio 2012 |
| NIC 19 (enmienda) | Beneficios a los empleados | 1 Enero 2013 |

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y el valor en libros de las cuentas por cobrar a largo plazo se aproxima a su valor razonable debido a, que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos a compañía relacionadas se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos con compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

El principal acreedor financiero de la Compañía es su casa matriz, los principales proveedores de inventario son empresas del grupo lo que permite disminuir riesgos de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Valor <u>contable</u> | 6 meses o <u>menos</u> | Entre 6 y 12 <u>meses</u> | Entre 1 y 2 años |
|--|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------|
| 31 de diciembre del 2011: | | | | |
| Préstamos con compañías relacionadas | US\$ 3.250.000 | 3.250.000 | - | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4.310.739 | 4.310.739 | - | - |
| Impuesto a la renta por pagar | 295.298 | 295.298 | - | - |
| Beneficios de empleados - corrientes | 1.256.443 | 1.256.443 | - | - |
| | <u>US\$ 9.112.480</u> | <u>9.112.480</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 31 de diciembre del 2010: | | | | |
| Préstamos con compañías relacionadas | US\$ 3.100.000 | - | 3.100.000 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 6.708.958 | 6.708.958 | - | - |
| Impuesto a la renta por pagar | 377.430 | 377.430 | - | - |
| Beneficios de empleados - corrientes | 1.117.019 | 1.117.019 | - | - |
| | <u>US\$ 11.303.407</u> | <u>8.203.407</u> | <u>3.100.000</u> | <u>-</u> |
| 1 de enero del 2010: | | | | |
| Préstamos con compañías relacionadas | US\$ 6.600.000 | 3.300.000 | 3.300.000 | - |
| Préstamos con compañías relacionadas no corriente | 3.100.000 | - | - | 3.100.000 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2.650.822 | 2.650.822 | - | - |
| Impuesto a la renta por pagar | 401.673 | 401.673 | - | - |
| Beneficios de empleados - corrientes | 899.939 | 899.939 | - | - |
| | <u>US\$ 13.652.434</u> | <u>7.252.434</u> | <u>3.300.000</u> | <u>3.100.000</u> |

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. Las operaciones con empresas relacionadas en Europa se realizan en dólares a un tipo de cambio (Euro Dólares) preestablecido por Casa Matriz. Las operaciones con terceros en monedas distintas al dólar son mínimas, por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Valores en euros | | |
|---|------|---------------------|--------|------------|
| | | 31 de diciembre del | | 1 de enero |
| | | 2011 | 2010 | del 2010 |
| Cuentas por pagar comerciales | US\$ | 56.438 | 17.850 | 8.499 |
| Exposición neta del estado de situación financiera | US\$ | 56.438 | 17.850 | 8.499 |

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

| | Tasa de cambio promedio | | Cambio al contado a la fecha del informe | | |
|-------------|----------------------------|------|---|------|------------|
| | 31 de diciembre del | | 31 de diciembre del | | 1 de enero |
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | del 2010 |
| Euros (EUR) | 0,72 | 0,77 | 0,76 | 0,76 | 0,69 |

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía concluye en que las referidas variaciones son poco significativas. El fortalecimiento (debilitamiento) del Dólar - US\$ contra los EUR, al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

Cambio al contado a la fecha de informe:

| | |
|---------------------------|---------|
| 31 de diciembre del 2011: | |
| EUR (movimiento del 10%) | (3.164) |
| 31 de diciembre del 2010: | |
| EUR (movimiento del 12%) | (1.221) |

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos se mantenga sobre una base de tasa fija.

Todos los pasivos financieros que mantiene la Compañía han sido establecidos con su Casa Matriz a una tasa de interés y plazo preestablecidos, adicionalmente, la tasa de interés se basa en la LIBOR, la que es más baja que las tasas de intereses locales.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Valor registrado | | |
|---|------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | 31 de diciembre del <u>2011</u> | 2010 | 1 de enero del 2010 |
| Instrumentos financieros a tasa de interés fija: | | | | |
| Activos financieros | US\$ | 461.426 | 355.692 | 402.991 |
| Pasivos financieros | | <u>3.250.000</u> | <u>3.100.000</u> | <u>9.700.000</u> |
| | US\$ | <u><u>3.711.426</u></u> | <u><u>3.455.692</u></u> | <u><u>10.102.991</u></u> |

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| | | Valor en libros | | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | 1 de enero del 2010 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 1.784.127 | 1.113.927 | 1.325.679 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | 9.960.037 | 10.506.678 | 9.672.918 |
| Cuentas por cobrar - no corrientes | | <u>317.751</u> | <u>233.523</u> | <u>226.574</u> |
| | US\$ | <u><u>12.061.915</u></u> | <u><u>11.854.128</u></u> | <u><u>11.225.171</u></u> |

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía mantiene garantías con sus principales distribuidores o clientes comerciales. Existe un comité de crédito que se reúne mensualmente para evaluar la cartera de cada cliente y tomar las decisiones correspondientes.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

Aproximadamente un 52% de las ventas de la Compañía están concentradas en seis clientes principales que registran US\$5.038.422 del saldo de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2011 (US\$6.322.362 y US\$5.619.466 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010).

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|-----------------------|------|------------------|-------------------|--------------------------------|
| Deuda vigente | US\$ | 7.337.516 | 8.060.039 | 6.886.074 |
| De 1 a 30 días | | 1.790.970 | 2.075.663 | 1.935.400 |
| De 31 a 60 días | | 512.990 | 64.399 | 133.387 |
| De 60 días a 150 días | | 32.345 | 55.431 | 257.741 |
| Más de 150 días | | 11.751 | 64.038 | 47.248 |
| Total | US\$ | <u>9.685.572</u> | <u>10.319.570</u> | <u>9.259.850</u> |

La variación en la estimación por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar durante el año fue la siguiente:

| | | <u>Año terminado el 31 de diciembre del</u> | |
|----------------------------------|------|---|---------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 53.413 | 46.299 |
| Pérdida reconocida por deterioro | | 57.652 | 54.220 |
| Utilizaciones | | (62.464) | (47.106) |
| | US\$ | <u>48.601</u> | <u>53.413</u> |

La Compañía cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar lo constituye préstamos y anticipos a funcionarios y empleados por US\$461.426 (US\$355.692 y US\$402.991 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$1.784.127 al 31 de diciembre del 2011 (US\$1.113.927 y US\$1.325.679 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadoras que se muestra a continuación:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Banco</u> | <u>Calificación</u> | <u>Calificador</u> |
|---|---------------------|--------------------------------------|
| Citibank (Sucursal Ecuador) Produbanco S. A. | AAA AAA- | BankWatchRatings BankWatchRatings |

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

| | | <u>Año terminado el</u> | | <u>1 de enero</u> |
|----------------------------------|------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | | <u>31 de diciembre del</u> | | <u>del 2010</u> |
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>del 2010</u> |
| Total pasivos | US\$ | 10.127.026 | 12.158.470 | 14.298.774 |
| Menos efectivo en caja y bancos | | <u>1.784.127</u> | <u>1.113.927</u> | <u>1.325.679</u> |
| Deuda neta | | <u>8.342.899</u> | <u>11.044.543</u> | <u>12.973.095</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>12.200.500</u> | <u>10.087.883</u> | <u>7.615.714</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado | | <u>0,68</u> | <u>1,09</u> | <u>1,70</u> |

(7) Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, como efectivo en caja y bancos se componen de lo siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero</u> |
|---------------------|------|------------------|------------------|-------------------|
| | | | | <u>del 2010</u> |
| Efectivo en caja | US\$ | 13.660 | 15.648 | 12.998 |
| Depósitos en bancos | | <u>1.770.467</u> | <u>1.098.279</u> | <u>1.312.681</u> |
| | US\$ | <u>1.784.127</u> | <u>1.113.927</u> | <u>1.325.679</u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Deudores comerciales: | | | | |
| Locales | US\$ | 9.685.572 | 10.319.570 | 9.259.850 |
| Menos estimación para deterioro | | 48.601 | 53.413 | 46.299 |
| | | <u>9.636.971</u> | <u>10.266.157</u> | <u>9.213.551</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | | |
| Funcionarios y empleados | | 461.426 | 355.692 | 402.991 |
| Instituciones gubernamentales | | 48.801 | 16.844 | 24.722 |
| Anticipos dados a proveedores | | 46.128 | 9.330 | 12.787 |
| Depósitos en garantía | | - | 12.274 | 25.869 |
| Reclamos | | - | - | 90.502 |
| Otros | | 84.463 | 79.903 | 129.069 |
| | | <u>640.818</u> | <u>474.043</u> | <u>685.940</u> |
| Total partidas por cobrar | US\$ | <u>10.277.789</u> | <u>10.740.200</u> | <u>9.899.491</u> |
| Corriente | US\$ | 9.960.038 | 10.506.677 | 9.672.917 |
| No corriente | | 317.751 | 233.523 | 226.574 |
| | US\$ | <u>10.277.789</u> | <u>10.740.200</u> | <u>9.899.491</u> |

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|-------------------------------------|------|------------------|------------------|----------------------------|
| Productos listos para la venta | US\$ | 6.291.283 | 6.221.300 | 6.705.796 |
| Materias primas | | 232.977 | 457.713 | 490.388 |
| Materiales de empaque y suministros | | 381.108 | 235.959 | 303.337 |
| En tránsito | | 649.947 | 667.408 | 159.217 |
| | US\$ | <u>7.555.315</u> | <u>7.582.380</u> | <u>7.658.738</u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía de acuerdo a la Ley Orgánica de la Salud debe reponer los medicamentos caducados, por lo cual se realiza periódicamente revisiones del valor neto realizable de los productos; el inventario caducado y en mal estado es dado de baja mediante acta notariada y considerado como gasto deducible.

Al 31 de diciembre de 2011 la reducción del inventario de productos listos para la venta y materias primas a su valor neto de realización ascendió a US\$832.441 (US\$457.546 y US\$537.445 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente). El incremento de 2011 por US\$374.895 (reverso de US\$79.899 en 2010) están incluidos en el costo de las ventas. Adicionalmente, en 2011 la Compañía procedió a dar de baja inventarios caducados y en mal estado por US\$479.350 (US\$333.272 en el 2010).

(Continúa)

Merck C.A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Propiedad, Equipo y Mobiliario

El detalle de la propiedad, equipo y mobiliario al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

| | | Edificaciones y mejoras | Mobiliario y equipos | Vehículos | Total |
|------------------------------------|------|----------------------------|-------------------------|----------------|------------------|
| Costo: | | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2010 | US\$ | 916.472 | 958.994 | 196.022 | 2.071.488 |
| Adiciones | | 7.430 | 95.731 | 204.594 | 307.755 |
| Ventas | | - | (214.530) | (156.107) | (370.637) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | US\$ | <u>923.902</u> | <u>840.195</u> | <u>244.509</u> | <u>2.008.606</u> |
| Saldos al 1 de enero del 2011 | US\$ | 923.902 | 840.195 | 244.509 | 2.008.606 |
| Adiciones | | - | 148.945 | 29.625 | 178.570 |
| Ventas | | - | (103.864) | - | (103.864) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | <u>923.902</u> | <u>885.276</u> | <u>274.134</u> | <u>2.083.312</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2010 | US\$ | 116.545 | 637.528 | 199.099 | 953.172 |
| Adiciones | | 6.118 | 104.942 | 48.521 | 159.581 |
| Ventas | | - | (190.024) | (142.355) | (332.379) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | US\$ | <u>122.663</u> | <u>552.446</u> | <u>105.265</u> | <u>780.374</u> |
| Saldos al 1 de enero del 2011 | US\$ | 122.663 | 552.446 | 105.265 | 780.374 |
| Adiciones | | 18.422 | 111.347 | 49.890 | 179.659 |
| Ventas | | - | (85.822) | - | (85.822) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | <u>141.085</u> | <u>577.971</u> | <u>155.155</u> | <u>874.211</u> |
| Valor neto en libros neto: | | | | | |
| al 1 de enero del 2010 | US\$ | <u>799.927</u> | <u>321.466</u> | <u>(3.077)</u> | <u>1.118.316</u> |
| al 31 de diciembre del 2010 | US\$ | <u>801.239</u> | <u>287.749</u> | <u>139.244</u> | <u>1.228.232</u> |
| al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | <u>782.817</u> | <u>307.305</u> | <u>118.979</u> | <u>1.209.101</u> |

(Continúa)

Merck C.A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Intangibles

El siguiente es el movimiento de los intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada | US\$ | 1.445.044 | 1.753.618 |
| Adiciones | | 135.637 | 40.000 |
| Menos gasto de amortización del año | | <u>(341.862)</u> | <u>(348.574)</u> |
| Saldo final del año, neto de amortización acumulada | US\$ | <u>1.238.819</u> | <u>1.445.044</u> |

(12) Préstamos con compañías relacionadas

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos con compañías relacionadas que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6).

Un resumen de los préstamos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|------------------------|------|------------------|------------------|----------------------------|
| Pasivo corriente: | | | | |
| Préstamos sin garantía | US\$ | <u>3.250.000</u> | <u>3.100.000</u> | <u>6.600.000</u> |
| Pasivo no corriente: | | | | |
| Préstamos sin garantía | US\$ | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3.100.000</u> |

Términos y calendario de reembolso de la deuda

| | Tasa de interés nominal | Valor nominal en US\$ | | |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|
| | | 31 de diciembre del | | 1 de enero del 2010 |
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>del 2010</u> |
| Préstamos: | | | | |
| Merck KGaA | 4,44% | - | - | 1.600.000 |
| Merck KGaA | 4,52% | - | 300.000 | 1.500.000 |
| Merck KGaA | 3,30% | - | 1.000.000 | 3.000.000 |
| Merck Financial Services | 2,51% | - | 1.800.000 | 3.600.000 |
| Merck Financial Services | 2,18% | 1.250.000 | - | - |
| Merck Financial Services | 1,40% | 1.000.000 | - | - |
| Merck Financial Services | 2,20% | 1.000.000 | - | - |
| | | <u>3.250.000</u> | <u>3.100.000</u> | <u>9.700.000</u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|--------------------------------|-------------|------------------|------------------|----------------------------|
| Cuentas por pagar comerciales: | | | | |
| Locales | US\$ | 1.076.718 | 1.440.582 | 1.310.611 |
| Del exterior | | 138.941 | 372.457 | 238.708 |
| Compañías relacionadas | 20 | - | 4.558 | 67.427 |
| | | <u>1.215.659</u> | <u>1.817.597</u> | <u>1.616.746</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | | | |
| Compañías relacionadas | 20 | 2.812.561 | 4.646.930 | 830.248 |
| Servicio de Rentas Internas | | 260.700 | 239.168 | 146.195 |
| Otras | | 21.819 | 5.263 | 57.633 |
| | | <u>3.095.080</u> | <u>4.891.361</u> | <u>1.034.076</u> |
| | US\$ | <u>4.310.739</u> | <u>6.708.958</u> | <u>2.650.822</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta fue reconocido totalmente en resultados y consiste de:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--|------|---|----------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Impuesto a la renta corriente estimado | US\$ | 812.613 | 896.134 |
| Impuesto a la renta diferido | | (125.806) | 22.076 |
| | US\$ | <u>686.807</u> | <u>918.210</u> |

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en el 2010). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|-----------------|
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ 671.862 | 870.428 |
| Más (menos): | | |
| Gastos no deducibles | 30.777 | 59.996 |
| Deducciones adicionales | <u>(15.832)</u> | <u>(12.214)</u> |
| | <u>US\$ 686.807</u> | <u>918.210</u> |

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 377.430 | 401.673 |
| Impuesto a la renta corriente del año | 812.613 | 896.134 |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | (377.430) | (401.673) |
| Anticipos y retenciones de impuesto a la renta | <u>(517.315)</u> | <u>(518.704)</u> |
| Saldo al final del año | <u>US\$ 295.298</u> | <u>377.430</u> |

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|--|------|------------------|------------------|--------------------------------|
| Activos por impuesto diferido: | | | | |
| Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales | US\$ | 5.872 | - | - |
| Costo amortizado de los préstamos a empleados | | 12.261 | 10.680 | 15.127 |
| Inventarios | | 130.544 | 101.110 | 152.368 |
| Beneficios de empleados | | 128.329 | 93.573 | 27.100 |
| Beneficios de empleados - no corrientes | | <u>127.517</u> | <u>122.343</u> | <u>93.836</u> |
| | | <u>404.523</u> | <u>327.706</u> | <u>288.431</u> |
| Pasivos por impuesto diferido: | | | | |
| Propiedad y equipos | | (30.942) | (32.795) | (35.484) |
| Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales | | - | (830) | (14.420) |
| Activos intangibles | | <u>(111.206)</u> | <u>(157.512)</u> | <u>(79.882)</u> |
| | | <u>(142.148)</u> | <u>(191.137)</u> | <u>(129.786)</u> |
| | US\$ | <u>262.375</u> | <u>136.569</u> | <u>158.645</u> |

El movimiento de las diferencias temporales durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------|----------------|-----------------|
| Activos intangibles | US\$ | 46.306 | 28.507 |
| Beneficios de empleados | | 34.756 | 2.689 |
| Inventarios | | 29.434 | 13.590 |
| Deudores comerciales | | 6.702 | (51.258) |
| Beneficios de empleados - no corrientes | | 5.174 | (4.447) |
| Propiedad y equipos | | 1.853 | (77.630) |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>1.581</u> | <u>66.473</u> |
| | US\$ | <u>125.806</u> | <u>(22.076)</u> |

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|---|------|------------------|------------------|----------------------------|
| Participación Trabajadores en las utilidades | US\$ | 494.016 | 580.862 | 561.107 |
| Sueldos por pagar | | 32.580 | 734 | 138.082 |
| Beneficios sociales | | 616.630 | 443.101 | 129.853 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad - IESS | | 113.217 | 92.322 | 70.897 |
| Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio | | <u>938.301</u> | <u>785.818</u> | <u>593.095</u> |
| | US\$ | <u>2.194.744</u> | <u>1.902.837</u> | <u>1.493.034</u> |
| | | | | |
| Pasivo corriente | US\$ | 1.256.443 | 1.117.019 | 899.939 |
| Pasivo no corriente | | <u>938.301</u> | <u>785.818</u> | <u>593.095</u> |
| | US\$ | <u>2.194.744</u> | <u>1.902.837</u> | <u>1.493.034</u> |

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 19).

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

| | | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnizaciones por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|---|------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010 | US\$ | <u>474.130</u> | <u>118.965</u> | <u>593.095</u> |
| Costo laboral por servicios actuales | | 102.146 | 29.078 | 131.224 |
| Costo financiero | | 25.464 | 6.702 | 32.166 |
| Pérdida (ganancia) actuarial | | 42.038 | 15.607 | 57.645 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | | <u>(28.312)</u> | <u>-</u> | <u>(28.312)</u> |
| Gasto del período | | <u>141.336</u> | <u>51.387</u> | <u>192.723</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010 | | <u>615.466</u> | <u>170.352</u> | <u>785.818</u> |
| Costo laboral por servicios actuales | | 135.305 | 39.591 | 174.896 |
| Costo financiero | | 32.916 | 9.528 | 42.444 |
| Pérdida (ganancia) actuarial | | (13.817) | (16.831) | (30.648) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | | <u>(34.209)</u> | <u>-</u> | <u>(34.209)</u> |
| Gasto del período | | <u>120.195</u> | <u>32.288</u> | <u>152.483</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | <u>735.661</u> | <u>202.640</u> | <u>938.301</u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

| Valor presente de las reservas matemáticas actuariales: | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|---|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años | US\$ 54.415 | 50.370 | 44.494 |
| Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 y 20 años | 329.459 | 243.747 | 173.258 |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | <u>351.787</u> | <u>321.349</u> | <u>256.378</u> |
| | US\$ <u><u>735.661</u></u> | <u><u>615.466</u></u> | <u><u>474.130</u></u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año fueron:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
| Tasa de descuento | 5,50% | 5,50% | 5,50% |
| Tasa de crecimiento de salario | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00% | 2,20% | 2,00% |
| Tabla de rotación | 4,90% | 4,90% | 4,90% |
| Vida Laboral Promedio Remanente | 9,1 | 9,1 | 7,9 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(16) Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--------------------------------------|------|---|----------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 69.245 | 53.245 |
| Dotaciones hechas durante el período | | <u>7.000</u> | <u>16.000</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u><u>76.245</u></u> | <u><u>69.245</u></u> |

La Compañía mantiene un proceso de impugnación debido a una resolución emitida por la Corporación Aduanera Ecuatoriana por pagos pendientes originados en cambios de partidas arancelarias de premezclas de la División Química. El proceso se encuentra en etapa de pruebas, la Compañía mantiene una provisión de aproximadamente US\$53.245 por el posible pago a incurrir por este asunto.

Adicionalmente la Compañía mantiene dos juicios laborales originados por la demanda de pago de beneficios laborales en la prestación de servicios. Al momento los jueces competentes no han emitido su pronunciamiento y los asesores legales han estimado un posible pago a incurrir de US\$23.000.

(17) Capital y Reservas

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,40 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Acciones autorizadas | US\$ | 5.996.796 | 5.996.796 | 5.996.796 |
| Acciones suscritas y pagadas | | <u><u>5.996.796</u></u> | <u><u>5.996.796</u></u> | <u><u>5.996.796</u></u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

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

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

(18) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

| | Año terminado al | |
|---|------------------------|-------------------|
| | 31 de diciembre del | |
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Costo del inventario vendido | US\$ 29.394.216 | 28.701.243 |
| Consumo de inventarios | 2.012.532 | 2.170.161 |
| Gastos por beneficios a empleados | 7.005.352 | 6.555.956 |
| Gastos por depreciación y amortización | 521.521 | 508.155 |
| Gastos por publicidad | 3.736.547 | 4.972.726 |
| Gastos por servicios profesionales | 1.487.996 | 1.046.626 |
| Gastos por mantenimiento y reparaciones | 419.740 | 790.435 |
| Gasto arrendamiento de inmuebles | 59.126 | 57.665 |
| Gastos transporte y logística | 963.862 | 941.608 |
| Gastia de viaje y gestión | 826.510 | 992.049 |
| Impuestos y contribuciones | 467.579 | 682.546 |
| Gastos por seguros | 257.499 | 243.352 |
| Baja de inventario caducado y en mal estado | 479.350 | 333.272 |
| Otros gastos | 1.341.439 | 408.957 |
| | <u>US\$ 48.973.269</u> | <u>48.404.751</u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|-------------------------------|------|---|-----------|
| | | 2011 | 2010 |
| Sueldos y salarios | US\$ | 4.364.711 | 4.001.090 |
| Aportes a la seguridad social | | 900.383 | 842.940 |
| Beneficios sociales | | 686.552 | 446.269 |
| Indemnizaciones laborales | | 32.288 | 51.387 |
| Otros beneficios | | 275.643 | 365.694 |
| Seguros | | 197.431 | 176.980 |
| Capacitación | | 54.328 | 90.734 |
| Participación utilidades | | 494.016 | 580.862 |
| | US\$ | 7.005.352 | 6.555.956 |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía posee 139 y 140 trabajadores, respectivamente en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

| | | Nota | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|----|------|------------|------------|
| Préstamos | 12 | US\$ | 10.000.000 | - |
| Compras de inventario | | | | |
| Productos terminados | | US\$ | 25.230.289 | 22.028.308 |
| Materias primas | | | 357.957 | 214.644 |
| | | US\$ | 25.588.246 | 22.242.952 |
| Gastos de operación | | | | |
| Servicios de sistemas y comunicación | | US\$ | 643.434 | 535.288 |
| Otros ingresos (gastos): | | | | |
| Intereses pagados | 12 | US\$ | 229.612 | 311.919 |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía importa de su Casa Matriz y compañías relacionadas del exterior productos terminados y materias primas para la fabricación de medicamentos de uso humano; así como dichas importaciones son canceladas de contado a través de Merck Financial Services y posteriormente la Compañía debe cancelar a Merck Financial Services. Los valores pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011 ascienden a US\$2.812.561 (US\$4.646.930 y US\$830,248 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010). Adicionalmente la Compañía registra pagos de servicios a Casa Matriz por gastos de licencias, comunicaciones, uso y acceso al sistema corporativo SAP.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

| | <u>País</u> | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|--------------------------------|-------------|------|------------------|------------------|----------------------------|
| <u>Comerciales</u> | | | | | |
| Merck Venezuela S. A. | Venezuela | US\$ | - | 4.558 | 67.427 |
| <u>Préstamos</u> | | | | | |
| Merck KGaA | Alemania | | - | 1.300.000 | 6.100.000 |
| Merck Financial Services | Alemania | | 3.250.000 | 1.800.000 | 3.600.000 |
| <u>Otras cuentas por pagar</u> | | | | | |
| Merck Financial Services | Alemania | | <u>2.812.561</u> | <u>4.646.930</u> | <u>830.248</u> |
| | | US\$ | <u>6.062.561</u> | <u>7.751.488</u> | <u>10.597.675</u> |

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

| | | <u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u> | |
|--------------------------------|------|---|----------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Sueldos | US\$ | 550.253 | 470.389 |
| Beneficios corto y largo plazo | | <u>560.191</u> | <u>464.672</u> |
| | US\$ | <u>1.110.444</u> | <u>935.061</u> |

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---------------------------|------|---|--------------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Venta de medicamentos | US\$ | 48.704.046 | 48.775.584 |
| Venta de químicos y otros | | <u>3.330.218</u> | <u>3.373.912</u> |
| | US\$ | <u><u>52.034.264</u></u> | <u><u>52.149.495</u></u> |

Los precios de los medicamentos de uso y consumo humano se encuentran regulados, de conformidad con lo establecido en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 del 22 de diciembre del 2006, en el que se publicó la "Ley Orgánica de Salud". El referido suplemento establece la obligación a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

Como consecuencia, los precios de los productos farmacéuticos que comercializa la Compañía tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20% determinado según se indica en el reglamento. Al momento un nuevo proyecto de ley de regulación de precios está siendo discutido por los Ministerios de Salud Pública y Ministerio de Industrias.

Adicionalmente, previo a la introducción de un producto nuevo o extensión de línea en el mercado, la Compañía debe solicitar al Ministerio de Salud Pública la aprobación del precio máximo de venta del mismo, el cual es determinado en función del costo del producto más los gastos que son necesarios para su comercialización y un margen del 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

Del total de ventas de la división farmacéutica el 92% corresponden a productos importados y el 8% a productos de fabricación local con la empresa FARMACID, con la que se mantiene un contrato de manufactura.

Las ventas de químicos incluye la comercialización de reactivos de laboratorio, productos para todas las fases de manufactura de medicamentos, ingredientes activos para decoración y cosméticos, y líneas terceras.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tanto en la división farmacéutica como en la división química existe una dependencia importante con los distribuidores. La división farmacéutica depende de seis distribuidores principales a nivel nacional. A fin de minimizar este riesgo la Compañía promociona sus productos tanto en cadenas de farmacias, farmacias independientes y el sector público. La división química tiene un distribuidor principal y dos distribuidores secundarios; para tener un mejor control de las operaciones del cliente principal, se firmó un contrato de distribución exclusiva con el mismo.

(22) Egresos Financieros

Los egresos financieros se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--------------------------------|------|---|-----------|
| | | 2011 | 2010 |
| Ingresos financieros: | | | |
| Ganancia en tipo de cambio | US\$ | 12.048 | 3.625 |
| Egresos financieros: | | | |
| Gastos bancarios | US\$ | (22.342) | (29.744) |
| Intereses sobre préstamos | | (229.612) | (328.240) |
| Intereses sobregiros bancarios | | (21.665) | (6) |
| | US\$ | (273.619) | (357.990) |

(23) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros bienes, con plazos entre 2 y 4 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$59.126 y US\$57.665 respectivamente.

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

| | | |
|------|------|---------|
| 2012 | US\$ | 60.000 |
| 2013 | | 63.000 |
| 2014 | | 66.150 |
| 2015 | | 69.458 |
| | US\$ | 258.608 |

(24) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Activos | 31 de diciembre del 2010 | | | | 1 de enero del 2010 | | | |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | NEC | Reclasificaciones | Ajustes | NIIF | NEC | Reclasificaciones | Ajustes | NIIF |
| Activos corrientes: | | | | | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ 1.113.927 | - | - | 1.113.927 | 1.325.679 | - | - | 1.325.679 |
| Cuentas por cobrar | 10.507.268 | 40.449 | (41.039) | 10.506.678 | 9.572.176 | 103.568 | (2.826) | 9.672.918 |
| Inventario | 7.942.404 | - | (360.024) | 7.582.380 | 8.180.396 | - | (521.658) | 7.658.738 |
| Otros activos | 40.449 | (40.449) | - | - | 103.568 | (103.568) | - | - |
| Total activos corrientes | 19.604.048 | - | (401.063) | 19.202.985 | 19.181.819 | - | (524.484) | 18.657.335 |
| Activos no corrientes: | | | | | | | | |
| Cuentas por cobrar | 221.249 | 12.274 | - | 233.523 | 200.705 | 25.869 | - | 226.574 |
| Propiedades y equipos | 1.013.496 | - | 214.736 | 1.228.232 | 943.492 | - | 174.824 | 1.118.316 |
| Intangibles | 788.744 | - | 656.300 | 1.445.044 | 1.434.090 | - | 319.528 | 1.753.618 |
| Activos por impuestos diferidos | - | - | 136.569 | 136.569 | - | - | 158.645 | 158.645 |
| Otros activos | 12.274 | (12.274) | - | - | 25.869 | (25.869) | - | - |
| Total activos no corrientes | 2.035.763 | - | 1.007.605 | 3.043.368 | 2.604.156 | - | 652.997 | 3.257.153 |
| Total activos | US\$ 21.639.811 | - | 606.542 | 22.246.353 | 21.785.975 | - | 128.513 | 21.914.488 |

(Continúa)

Merck C. S.
(Una subsidiaria mayormente por

Notas a los Estados

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos)

31 de diciembre del 2011

| <u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u> | <u>NEC</u> | <u>Reclasificaciones</u> | <u>Ajuste</u> |
|---|------------|--------------------------|---------------|
| Pasivos corrientes: | | | |
| Préstamos | 3.100.000 | - | - |
| Cuentas por pagar | 7.052.473 | (436.454) | 92. |
| Impuestos a la renta por pagar | - | 377.430 | - |
| Beneficios de empleados | 737.353 | (10.221) | 389. |
| Total pasivos corrientes | 10.889.826 | (69.245) | 482. |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Préstamos | - | - | - |
| Beneficios de empleados | 785.818 | - | - |
| Provisiones | - | 69.245 | - |
| Total pasivos no corrientes | 785.818 | 69.245 | - |
| Total pasivos | 11.675.644 | - | 482. |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 2.398.707 | - | - |
| Reserva legal | 1.002.047 | - | - |
| Reserva de capital | (68.834) | 68.834 | - |
| Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | - | - | 32. |
| Utilidades disponibles | 6.632.247 | (68.834) | 91. |
| Patrimonio neto | 9.964.167 | - | 123. |
| Total pasivos y patrimonio, neto | 21.639.811 | - | 606. |

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

| | Ref | <u>2010</u> | |
|---|------|-------------------|------------------------|
| | | <u>1 de enero</u> | <u>31 de diciembre</u> |
| Patrimonio reportado según NEC | US\$ | 7.660.079 | 9.964.167 |
| Corrección de errores: | | | |
| Deudores comerciales | 5 | 57.680 | 3.460 |
| Inventarios | 7 | (521.658) | (360.024) |
| Otras cuentas por pagar | 8 | (8.302) | (92.939) |
| Beneficios empleados | 2 | (108.400) | (389.887) |
| Total ajustes por corrección de errores | | <u>(580.680)</u> | <u>(839.390)</u> |
| Ajustes por adopción de NIIF: | | | |
| Propiedades, equipos y mobiliario | 4 | 174.824 | 214.736 |
| Beneficios empleados - no corrientes | 1 | (56.176) | - |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | (60.506) | (44.499) |
| Activos intangibles | 3 | 319.528 | 656.300 |
| Impuestos diferidos | 10 | 158.645 | 136.569 |
| Total ajustes por adopción de NIIF | | <u>536.315</u> | <u>963.106</u> |
| | | <u>(44.365)</u> | <u>123.716</u> |
| Patrimonio según NIIF | US\$ | <u>7.615.714</u> | <u>10.087.883</u> |

(c) Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Ref</u> | |
|---|------------|-----------------------|
| Utilidad reportada según NEC | | US\$ 2.395.419 |
| Corrección de error: | | |
| Deudores comerciales | 5 | (54.220) |
| Inventarios | 7 | 161.634 |
| Saldo iniciales | 9 | (91.331) |
| Otras cuentas por pagar | 8 | (84.637) |
| Beneficios de empleados | 2 | <u>(281.487)</u> |
| Total ajustes por corrección de error | | <u>(350.041)</u> |
| Ajustes por adopción de NIIF: | | |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 16.007 |
| Depreciación | 4 | 39.912 |
| Amortización | 3 | 336.772 |
| Beneficios de empleados - no corrientes | 1 | 56.176 |
| Impuestos diferidos | 10 | <u>(22.076)</u> |
| Total ajustes por adopción de NIIF | | <u>426.791</u> |
| Utilidad neta según NIIF | | US\$ <u>2.472.169</u> |

Explicación resumida de los ajustes por aplicación de las NIIF:

1. **Ajuste en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores (NEC), los informes actuariales se basaban en dichos PCGA, los nuevos cálculos están basados en metodología NIIF. El efecto antes de impuesto a la renta, es disminución del patrimonio en US\$56.176 al 1 de enero y US\$0 al 31 de diciembre del 2010; lo que resulta en un incremento en la utilidad antes de impuesto a la renta del año 2010 por igual monto. .
2. **Ajuste en provisión de vacaciones:** La Compañía no realizaba una provisión por vacaciones, situación que fue corregida por aplicación de NIIF. El efecto antes de impuesto a la renta, es disminución del patrimonio en US\$108.400 al 1 de enero del 2010 y de US\$389.887 al 31 de diciembre del 2010, y disminución del resultado antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$281.487
3. **Amortización intangible Proyecto SAP:** Bajo los principios de contabilidad anteriores los intangibles se amortizaron con base a las disposiciones tributarias. La Compañía ajustó la amortización del Proyecto SAP (principal activo intangible que mantiene la Compañía) a seis años (tres años bajo NEC). El efecto antes de impuesto a la renta, es un aumento del patrimonio de US\$319.528 al 1 de enero del 2010 y de US\$656.300 al 31 de diciembre del 2010, y un incremento en el resultado antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$336.772.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

4. **Vidas útiles de propiedades, equipos y mobiliario:** El edificio fue ajustado en base a la vida útil y valor residual estimado por un perito independiente. El efecto antes de impuesto a la renta es un aumento de patrimonio de US\$174.824 y US\$214.736 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente y un incremento antes de impuesto a la renta en el resultado del año 2010 de US\$39.912.
5. **Provisión por deterioro de cartera:** La Compañía revisó la recuperabilidad de las cuentas por cobrar comerciales, determinando un exceso en las provisiones para pérdidas previamente reconocidas. El efecto antes de impuesto a la renta es un aumento de patrimonio de US\$57.680 y US\$3.460 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente y una disminución del resultado antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$54.220.
6. **Costo amortizado instrumentos financieros – préstamos empleados:** Bajo NIIF los préstamos y partidas cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y su medición posterior se efectúa a costo amortizado de acuerdo con la tasa de interés efectiva, la cual se deberá calcular para todos los activos que tengan un vencimiento mayor al normal para el tipo de transacción en la industria, aunque no se estipule un interés para ellos. En aplicación de esta política la Compañía determinó un ajuste a los préstamos a empleados. El efecto antes de impuesto a la renta es una disminución de patrimonio de US\$60.506 y US\$44.499 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente y un incremento en el resultado antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$16.007.
7. **Inventarios – valor neto realizable:** Las NIIF requieren que los inventarios se midan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El efecto antes de impuesto a la renta es una disminución de patrimonio de US\$607.321 y US\$500.731 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente y un incremento en el resultado antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$106.590.
8. **Inventarios – provisión por ISD:** Las NIIF requieren que el costo de adquisición de los inventarios comprendan el precio de compra, los aranceles de importación y los otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente por las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y los otros costos directamente atribuibles a las adquisiciones de las mercaderías, los materiales o los servicios; por consiguiente, el ISD causado en las importaciones de inventarios constituye parte del costo del mismo. El efecto antes de impuesto a la renta es incremento de patrimonio de US\$85.663 y US\$140.707 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente y un incremento en resultado antes de impuesto a la renta del año 2010 de US\$55.044.
9. **Corrección de saldos iniciales:** La Compañía corrigió la diferencia en la migración de saldos en el proyecto SAP, el cual fue registrado directamente en el patrimonio. El efecto antes de impuesto a la renta es disminuir el resultado neto del 2010 en US\$91.331.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10. **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, y otras partidas del estado de situación financiera, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Seguidamente las partidas en función de las cuales se ha hecho tal reconocimiento:
- Propiedad, equipos y mobiliario: por la corrección de la depreciación, originada en el cambio de la vida útil determinada por el perito (inmueble), respecto a la vida útil determinada en la legislación tributaria.
 - Amortización intangible SAP: por el cambio en el periodo de amortización respecto a los porcentajes determinados por la Autoridad Tributaria.
 - Inventarios: por la determinación del ajuste por valor neto realizable que tributariamente será deducible cuando se realice la pérdida a través de la venta o destrucción del inventario y, provisión por ISD (Impuesto a la Salida de Divisas) que la Compañía registraba directamente a resultados bajo las normas contables anteriores.
 - Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales: por la diferencia entre los saldos de la estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales, versus la estimación calculada de acuerdo a los límites establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.
 - Costo amortizado instrumentos financieros: por la diferencia entre el costo amortizado y el valor nominal que constituye la base tributaria.
 - Beneficios de los empleados: por la diferencia entre la provisión para jubilación patronal determinada de acuerdo con el cálculo actuarial versus la provisión deducible para impuesto a la renta, la cual corresponde a los empleados con 10 o más de 10 años de servicios.

Reclasificación entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1:

Merck C. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Cuenta</u> | <u>Presentación según PCGA anteriores</u> | <u>Presentación según NIIF</u> | <u>Saldos al</u> | |
|-------------------------------|--|---|---------------------------------|----------------------------|
| | | | <u>31 de diciembre del 2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
| Otros activos | Incluido como otros activos corrientes y no corrientes | Incluido en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 52.723 | 129.437 |
| Impuesto a la renta por pagar | Incluido como cuentas por pagar | Impuesto a la renta por pagar | 377.430 | 401.673 |
| Provisiones | Incluido como cuentas por pagar | Provisiones | 69.245 | 53.245 |
| Otros pasivos | Incluido como beneficios de empleados | Incluido como cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 10.221 | 34.836 |
| Reserva de capital | Reserva de capital | Incluido como utilidades disponibles | <u>68.834</u> | <u>68.834</u> |

Estado de Flujo de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(25) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de aprobación para emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.