



**MERCK SHARP & DOHME (INTER
AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL
ECUADOR**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General

Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador

Quito, 16 de mayo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador
Quito, 16 de mayo del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

5. Sobre la base de lo indicado en la Nota 1 a los estados financieros, la Sucursal al 31 de diciembre del 2012 continúa presentando resultados acumulados negativos. En estas condiciones, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente del apoyo financiero y de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz y sus compañías relacionadas.
6. Tal como se explica en la Nota 17 a los estados financieros, en años anteriores se ha presentado una demanda en contra de la Sucursal, en la cual se hace referencia al incumplimiento de un acuerdo de venta de una planta industrial. Luego de que en el año 2012 la Corte Nacional de Justicia sentenció el pago de una indemnización en contra de la Sucursal, la demandante inició una acción extraordinaria de protección frente a la Corte Constitucional tendiente a que la misma establezca como reparación integral un monto distinto a la mencionada indemnización, cuya resolución final no puede ser establecida a la fecha del presente informe.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

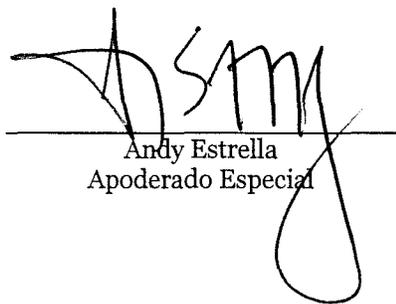
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,092,088	1,190,079
Cuentas por cobrar			
Comerciales	9	6,310,055	5,456,756
Entidades relacionadas	12	1,631,642	719,774
Impuestos por recuperar		508,729	379,690
Otras cuentas por cobrar		117,368	433,244
Inventarios	10	<u>12,912,305</u>	<u>6,165,238</u>
Total activos corrientes		<u>24,572,187</u>	<u>14,344,781</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	582,519	808,987
Impuesto diferido	13	157,498	209,120
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		<u>738,690</u>	<u>297,820</u>
Total activos no corrientes		<u>1,478,707</u>	<u>1,315,927</u>
Total activos		<u><u>26,050,894</u></u>	<u><u>15,660,708</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Andy Estrella
 Apoderado Especial



 Yelena Marcillo
 Contadora General

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

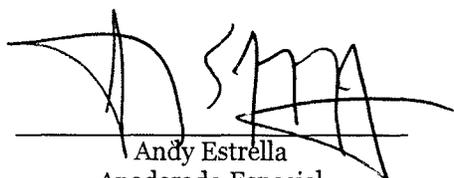
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	Nota	2012	2011	
Pasivos corrientes				
Préstamos con entidades relacionadas	5	-	3,000,000	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	19,751,727	8,998,785	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	1,819,573	1,401,995	
Impuestos		918,715	284,508	
Provisiones	14	89,617	204,386	
Total pasivos corrientes		22,579,632	13,889,674	
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	14	839,709	751,945	
Total pasivos no corrientes		839,709	751,945	
Total pasivos		23,419,341	14,641,619	
Patrimonio				
Capital social		5,943	5,943	
Aporte para futuras capitalizaciones	16	26,363,015	17,363,015	
Resultados acumulados		(23,737,405)	(16,349,869)	
Total patrimonio		2,631,553	1,019,089	
Total pasivos y patrimonio		26,050,894	15,660,708	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andy Estrella
Apoderado Especial

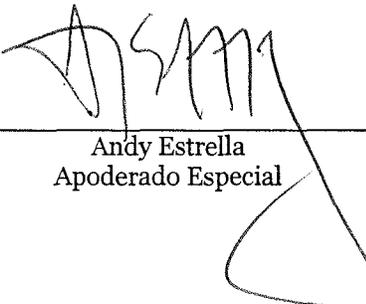

Yelena Marcillo
Contadora General

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

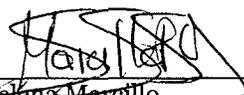
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		29,904,583	26,706,886
Costo de ventas:			
Costo de productos vendidos	6	(22,487,628)	(19,650,020)
Descuento global por volumen de compras		6,389,626	5,501,226
		<u>(16,098,002)</u>	<u>(14,148,794)</u>
Utilidad bruta		13,806,581	12,558,092
Gastos operacionales			
De venta	6	(11,543,344)	(9,233,779)
De administración	6	(2,581,946)	(2,024,463)
Otros egresos, neto	7	(6,917,571)	(521,871)
(Pérdida) utilidad operacional		(7,236,280)	777,979
Ingresos (egresos) financieros			
Gasto por intereses		(51,417)	(493,243)
Ingreso por intereses		152,307	408,940
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(7,135,390)	693,676
Impuesto a la renta	13	(252,146)	(380,918)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(7,387,536)</u>	<u>312,758</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andy Estrella
Apoderado Especial



Yelena Marcellino
Contadora General

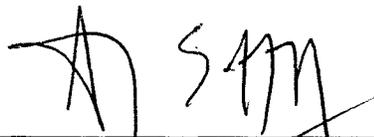
MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

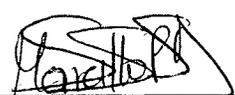
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte de futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total Patrimonio
			Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF(1)	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	5,943	17,363,015	798,881	(17,461,508)	706,331
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	312,758	312,758
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,943	17,363,015	798,881	(17,148,750)	1,019,089
Aporte para futuras capitalizaciones (ver Nota 16)	-	9,000,000	-	-	9,000,000
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	(7,387,536)	(7,387,536)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>5,943</u>	<u>26,363,015</u>	<u>798,881</u>	<u>(24,536,286)</u>	<u>2,631,553</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andy Estrella
Apoderado Especial



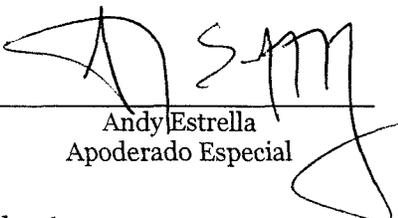
Yelena Marcillo
Contadora General

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) utilidad neta del año y resultado integral		(7,135,390)	693,676
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	222,026	225,329
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	14	-	74,963
Provisión por canje de inventario		203,340	-
Impuesto diferido	13	51,621	205,545
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	147,932	175,867
		<u>(6,510,471)</u>	<u>1,375,380</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(853,299)	(248,682)
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		(254,031)	(82,505)
Inventarios		(6,950,407)	(850,834)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(911,868)	(201,609)
Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras		417,578	(820,240)
Cuentas por pagar entidades relacionadas a corto plazo		10,752,942	891,996
Provisiones		(114,769)	75,914
Impuestos por pagar		382,060	140,195
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	(60,168)	-
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación		<u>(4,102,433)</u>	<u>279,615</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	11	4,442	(32,328)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>4,442</u>	<u>(32,328)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones	16	9,000,000	-
(Disminución) de obligaciones financieras	12	(3,000,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>6,000,000</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,902,009	247,287
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,190,079</u>	<u>942,792</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,092,088</u>	<u>1,190,079</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Andy Estrella
 Apoderado Especial


 Yelena Mareillo
 Contadora General

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Antecedentes -

Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador (en adelante "la Sucursal") fue constituida en enero de 1975 y su razón social actual fue inscrita en junio de 1990. Su principal accionista es Merck & Co. Inc. y su objetivo principal es la producción, servicio, mantenimiento, montaje, representación, comercialización, exportación e importación de productos farmacéuticos y cosméticos para uso humano.

A partir de noviembre del 2009, tras el inicio del proceso de fusión por absorción a nivel mundial, entre Merck & Co. Inc. (entidad absorbente) y Schering Plough Corporation (entidad absorbida), la Sucursal pasó a formar parte del grupo de empresas Merck & Co. Inc., el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la Sucursal corresponden principalmente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus entidades relacionadas. Asimismo, las entidades relacionadas otorgan descuentos globales sobre compras de productos. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las entidades del referido grupo económico.

La Administración informa que se encuentra analizando el momento oportuno para perfeccionar en Ecuador el proceso de fusión mencionado en el párrafo anterior. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancia.

Situación financiera -

Al 31 de diciembre del 2012 la Sucursal ha acumulado pérdidas por US\$23,737,405 (2011: US\$16,349,869) principalmente debido a su estructura operativa y financiera y al régimen de congelamiento de precios de los medicamentos establecido por el Gobierno Ecuatoriano. Ante dicha situación, la Administración menciona que la Casa Matriz ha mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Sucursal proporcionando su apoyo operativo, tecnológico y financiero, el cual, se ha venido concretando a través aportes para futuras capitalizaciones. Al respecto, durante el año 2012, la Sucursal recibió aportes por US\$9 millones, según se detalla en Nota 16.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de febrero del 2013 del Apoderado Especial de la Sucursal.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar." De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades relacionadas, cuentas por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales - clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Sucursal vende la mayor parte de sus productos a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.

- (ii) Cuentas por cobrar entidades relacionadas: Corresponden principalmente a reembolsos de gastos, por gastos incurridos por la Sucursal y reembolsados por sus relacionadas.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados "plan auto" pues se entregan a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

vigencia de cuatro años. Los montos que esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, caso contrario se presentan como no corrientes.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Préstamos con entidades relacionadas:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado y en caso de que las tasas tengan una diferenciación se aplica un alcance a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro Otras cuentas por pagar. Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal ha compensado y liquidado la totalidad de sus préstamos con entidades relacionadas.
 - ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos para la venta; que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - iii) **Cuentas por pagar, comerciales y otras:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a doce meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de Otros ingresos (egresos) financieros.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que este entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
	En función de los contratos de arrendamiento
Mejoras a locales arrendados	
Maquinaria y equipo	10
Equipo de procesamiento de datos	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la Sucursal han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Sucursal registró como impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo. Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma entidad o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual del 7% para los años 2012 y 2011 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2.10 Provisiones por canjes

La Sucursal registra como un mayor valor del costo de ventas del año, una provisión para cubrir los canjes de productos que por ley debe realizar en los productos vendidos y no usados por sus clientes, que tienen una fecha de caducidad menor a 90 días. La referida provisión es determinada tomando como referencia el presupuesto anual aprobado para dicho concepto.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador registra provisiones cuando: (i) la Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de órdenes de compras relacionados a otros bienes y servicios recibidos al cierre del año de los cuales no se recibieron las facturas respectivas.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios: Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo
- La estimación de las vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.6
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- Provisiones por canje de productos terminados, en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes; la Sucursal determina el efecto de dichas provisiones considerando el presupuesto anual aprobado.
- Impuesto a la renta diferido: La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el siguiente ejercicio fiscal siguiente (desautoglosa), considera el criterio de la Administración sobre el derecho del mismo a su tratamiento, criterio que podría no ser compartido por el ente fiscal en futuras fiscalizaciones.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Sucursal.

La Sucursal también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Sucursal no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador y del Grupo Merck & Co. Inc. Los productos de la línea farma son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Sucursal adoptó el control del cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de almacenamiento y distribución de medicamentos. Adicionalmente la importación de cada lote de producto debe venir respaldada por su correspondiente certificado de análisis y liberación de producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

La Sucursal también cuenta con permiso sanitario de funcionamiento del Ministerio de Salud Pública y certificación ambiental del Distrito Metropolitano de Quito que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Sucursal, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. La Sucursal tiene como política retirar los productos con 7 meses de anticipación a que se caduquen. Al 31 de diciembre del 2012 se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$1,120,000 (2011: US\$1,052,000), en cumplimiento de este proceso.

A finales del 2010, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros, a los productos farmacéuticos. Si bien, a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importación para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Sucursal se vean afectadas en el momento en que dicha decisión gubernamental sea implementada. Al respecto la Administración ha diseñado un plan alternativo de abastecimiento y comercialización en el caso de que las medidas de restricción de importación fuesen implementadas.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Sucursal para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de instrumentos derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Merck & Co. Inc.

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Sucursal requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Sucursal, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

Los préstamos proporcionados por las entidades relacionadas han sido en moneda local para no tener una exposición al riesgo cambiario.

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado

La Sucursal en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Sucursal 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%.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Adicionalmente, previo a la introducción de un producto nuevo en el mercado la Sucursal 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).

La Administración de la Sucursal monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan principalmente a través de distribuidores, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días en el año 2012 y que, históricamente, no presenten incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Sucursal incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Sucursal históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,819,573
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	19,751,727
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Préstamos con entidades relacionadas	3,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,401,995
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	8,998,785

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Sucursal. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

La Sucursal debe determinar el tratamiento de sus pasivos, esto es definir en su política el acceso a qué tipo de líneas de crédito podría tener en el caso de ser necesario, en relación a esto la Sucursal tiene la política de tener inversiones y créditos dentro del mismo Grupo, a menos que por necesidad local, lo autorice la Casa Matriz. La Sucursal considera que el mercado de acceso para préstamos está atado a sus entidades relacionadas.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos con entidades relacionadas	-	3,000,000
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	19,751,727	8,998,785
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,819,573	1,401,995
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,092,088)</u>	<u>(1,190,079)</u>
Deuda neta	18,479,212	12,210,701
Total Patrimonio	2,631,553	1,019,089
Capital total	21,110,765	13,229,790
Ratio de apalancamiento	88%	92%

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Sucursal opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Sucursal en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Sucursal. Sin embargo, la Sucursal a nivel mundial hoy forma parte del Grupo Merck & Co. Inc., la cual es una entidad líder mundial en productos farmacéuticos.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,092,088	-	1,190,079	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	1,631,642	-	719,774	-
Cuentas por cobrar comerciales	6,310,055	-	5,456,756	-
Otras cuentas por cobrar	117,368	738,690	433,244	297,820
	8,059,065	738,690	6,609,774	297,820
Total activos financieros	11,151,153	738,690	7,799,853	297,820
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos con entidades relacionadas (1)	-	-	3,000,000	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,819,573	-	1,401,995	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,751,727	-	8,998,785	-
Total pasivos financieros	21,571,300	-	13,400,780	-

- (1) Corresponde a obligaciones de crédito por US\$4,500,000 que en el 2012 devengaron intereses a una tasa anual de 3.07% y 2.88% (2011: 2.73%). Los intereses generados por dichos préstamos ascendieron a US\$108,756 (2011: US\$47,784). El 21 de diciembre del 2012 la Casa Matriz le notificó a la Sucursal que el monto total de los préstamos fueron reclasificados como un aporte para futuras capitalizaciones. En dicha fecha, con otro aporte de recursos de su Casa Matriz, la Sucursal liquidó los préstamos e intereses en mención.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

En relación con los préstamos con relacionadas el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que el mercado que tiene la Sucursal de acuerdo a su análisis está atado a entidades relacionadas, por lo tanto las tasas pactadas son las que se pagaran al momento de su exigibilidad.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado	22,487,628	-	-	22,487,628
Descuento global por volumen de compras	(6,389,626)	-	-	(6,389,626)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	723,946	4,162,709	4,886,655
Publicidad y promociones	-	-	3,041,897	3,041,897
Muestras médicas	-	-	1,877,348	1,877,348
Honorarios profesionales	-	357,749	238,736	596,485
Arriendos, almacenaje y entrega	-	197,589	360,066	557,655
Depreciaciones	-	251,586	18,542	270,128
Otros gastos	-	1,051,076	1,844,046	2,895,122
	<u>16,098,002</u>	<u>2,581,946</u>	<u>11,543,344</u>	<u>30,223,292</u>
<u>2011</u>				
Compra de producto terminado	19,650,020	-	-	19,650,020
Descuento global por volumen de compras	(5,501,226)	-	-	(5,501,226)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	581,357	3,837,772	4,419,129
Participación laboral	-	122,413	-	122,413
Publicidad y promociones	-	-	3,078,368	3,078,368
Muestras médicas	-	-	1,210,270	1,210,270
Honorarios profesionales	-	136,022	11,765	147,787
Arriendos, almacenaje y entrega	-	364,704	257,919	622,623
Depreciaciones	-	56,818	168,511	225,329
Otros gastos	-	763,149	669,174	1,432,323
	<u>14,148,794</u>	<u>2,024,463</u>	<u>9,233,779</u>	<u>25,407,036</u>

7. OTROS EGRESOS, NETO

<u>Cuentas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros egresos operacionales (1)	7,297,133	880,846
Resultado neto en venta de activos fijos	(12,432)	(3,501)
Otros (2)	<u>(367,130)</u>	<u>(355,474)</u>
Total	<u>6,917,571</u>	<u>521,871</u>

(1) Incluye US\$5,715,036 de honorarios por concepto de asesoramiento legal en dos procesos descritos en la Nota 17, y US\$1,570,000 que la Sucursal pagó en base a la sentencia emitida por la Corte Nacional de Justicia el 21 de septiembre del 2012, mencionado en la misma nota.

(2) Corresponde principalmente a reembolsos cobrados a su relacionada Schering Plough por concepto de arriendo de oficinas, asumidos por la Sucursal.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja en tránsito	9,249	428,002
Bancos	<u>3,082,839</u>	<u>762,077</u>
	<u>3,092,088</u>	<u>1,190,079</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes nacionales	6,423,510	5,623,459
Provisión por deterioro de cartera	<u>(113,455)</u>	<u>(166,703)</u>
	<u>6,310,055</u>	<u>5,456,756</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado (1)	12,879,652	6,152,825
Inventario en tránsito	236,083	12,413
(-) Provisión por canje de inventario (2)	<u>(203,430)</u>	<u>-</u>
	<u>12,912,305</u>	<u>6,165,238</u>

(1) Comprende principalmente el inventario de productos farmacéuticos, adquirido a sus entidades relacionadas.

(2) Corresponde a la provisión constituida en el 2012 para cubrir los canjes de productos a clientes que la Sucursal debe realizar por ley de productos vendidos que tienen una fecha de caducidad menor o igual a 90 días.

La custodia, administración y distribución de los inventarios de la Sucursal están a cargo de Integrated Logistics Services ILS C.A., con la cual se mantiene un contrato para la prestación de servicios de bodegaje y logística. Dicho contrato establece que el proveedor es el responsable por cualquier daño de los productos

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

que se ocasione por el manejo de los mismos, mientras estos permanezcan en las bodegas, durante el transporte y hasta la entrega en el punto de venta.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración informa que, con base en el análisis de rotación, antigüedad y caducidad de inventarios, no se requiere constituir provisiones para cubrir pérdidas por inventarios deteriorados, en mal estado, no aptos para el consumo, utilización, baja rotación o comercialización.

11. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Muebles y enseres	Mejoras a locales arrendados	Equipos de computación	Maquinaria y equipo de oficina	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2011						
Costo Histórico	122,205	733,433	1,663,528	102,281	186,175	2,807,622
Depreciación acumulada	(48,083)	(12,224)	(1,577,986)	(9,140)	(75,940)	(1,805,634)
Valor en libros	<u>74,122</u>	<u>721,209</u>	<u>85,542</u>	<u>10,880</u>	<u>110,235</u>	<u>1,001,988</u>
Movimiento 2011						
Adiciones	5,170	34,104	9,619	3,256	-	52,149
Bajas, neto	-	-	-	-	(19,821)	(19,821)
Depreciación	(12,616)	(148,296)	(34,648)	(3,871)	(25,898)	(225,329)
	<u>66,676</u>	<u>607,017</u>	<u>60,513</u>	<u>10,265</u>	<u>64,516</u>	<u>808,987</u>
Al 31 de diciembre del 2011						
Costo Histórico	127,374	766,761	1,673,146	105,538	147,256	2,820,075
Depreciación acumulada	(60,698)	(159,744)	(1,612,633)	(95,273)	(82,740)	(2,011,088)
Valor en libros	<u>66,676</u>	<u>607,017</u>	<u>60,513</u>	<u>10,265</u>	<u>64,516</u>	<u>808,987</u>
Movimiento 2012						
Adiciones	-	-	26,151	-	-	26,151
Bajas, neto	-	-	(1,025)	-	(29,568)	(30,593)
Depreciación	(11,966)	(159,740)	(29,994)	(2,412)	(17,914)	(222,026)
	<u>(11,966)</u>	<u>(159,740)</u>	<u>(4,868)</u>	<u>(2,412)</u>	<u>(47,482)</u>	<u>(226,468)</u>
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo Histórico	127,374	766,761	1,698,272	105,538	78,620	2,776,565
Depreciación acumulada	(72,664)	(319,484)	(1,642,627)	(97,685)	(61,586)	(2,194,046)
Valor en libros	<u>54,710</u>	<u>447,277</u>	<u>55,645</u>	<u>7,853</u>	<u>17,034</u>	<u>582,519</u>

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

<u>Sociedad</u>	Relación	Transacción	2012	2011
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Compra Inventario	27,839,289	20,462,849
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Compra Inventario	360,392	-
			<u>28,199,681</u>	<u>20,462,849</u>
<u>Descuento global recibido por volumen de compras</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Descuento en compras	6,389,626	5,501,226
<u>Reembolso de gastos de promoción recibidos</u>				
MSD Comercializadora, S. de R.	Relacionada	Reembolso de gastos	14,406	-
Merck Sharp & Dohme IA Corp Puerto Rico	Relacionada	Reembolso de gastos	5,194	-
<u>Créditos externos recibidos</u>				
Merck Holdings, Inc. (1)	Relacionada	Reembolso de gastos	4,561,436	3,000,000
<u>Intereses pagados sobre obligaciones financieras</u>				
Merck Holdings, Inc.	Relacionada	Préstamos financieros	75,107	86,377
<u>Pago por reembolso de gastos y otros conceptos</u>				
Merck & Co. Inc	Relacionada	Reembolso de gastos	6,834,260	769,056
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios asesoría	213,690	227,988
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	272,431	-
Merck Sharp & Dohme Argentina	Relacionada	Servicios asesoría	6,194	-
Schering Plough S.A. Mexico	Relacionada	Reembolso de gastos	7,787	-
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Reembolso de gastos	825	-
Merck Sharp & Dohme Venezuela	Relacionada	Reembolso de gastos	398	-
			<u>7,335,585</u>	<u>997,044</u>
<u>Ingresos por reembolsos de gastos y otros conceptos</u>				
Merck & Co. Inc	Relacionada	Reembolso de gastos	250,664	-
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	4,942,155	-
			<u>5,192,819</u>	<u>-</u>

(1) Montos liquidados el 20 de diciembre del 2012.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	Relación	Transacción	Moneda	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Documentos y Cuentas por cobrar</u>					
Shering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Honorarios directores	US\$	1,386,641	569,622
Merck and Company Inc.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	215,619	134,469
MSD Comercializadora, S. de R.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	14,406	-
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	2,234
Otras			US\$	14,976	13,449
				<u>1,631,642</u>	<u>719,774</u>
<u>Documentos y Cuentas por pagar</u>					
Merck and Company Inc.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	5,757,498	1,875,057
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. D.V.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	13,370,262	6,868,189
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	360,392	-
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Compra Inventario	US\$	164,541	173,271
Shering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	88,269	69,854
Otras			US\$	10,765	12,414
				<u>19,751,727</u>	<u>8,998,785</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye miembros que son los Directores de Áreas y el Apoderado General.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	474,522	436,754
Beneficios sociales a largo plazo	106,174	87,658

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	200,525	175,373
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	51,621	205,545
	<u>252,146</u>	<u>380,918</u>

(1) Includido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente en las diferencias en las estimaciones del intereses implícito correspondiente a los préstamos "Plan auto".

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(7,135,390)	816,089
Menos - Participación a los trabajadores	-	(122,413)
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	(57,869)
Menos - Ingresos exentos (1)	(622,694)	(756,456)
Menos - Deducciones especiales	(5,511)	(9,466)
Más - Gastos no deducibles (2)	2,318,549	303,721
Ajuste precios de transferencia	362,000	-
	<u>2,052,344</u>	<u>(642,483)</u>
Total partidas conciliatorias		
Base tributaria	(5,083,046)	173,606
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	-	41,666
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>200,525</u>	<u>175,373</u>
Impuesto a la renta del año	<u>200,525</u>	<u>175,373</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones de años anteriores declaradas en dichos años como que gastos no deducibles, y que al cierre del ejercicio fueron utilizadas.
- (2) Incluye el ajuste por inventario de muestras adquirido durante el año y no utilizado, y provisiones, principalmente relacionadas a inventarios obsoletos, jubilación patronal, entre otros.

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

El Acta de determinación tributaria No. 1720100100477 emitida el 28 de diciembre del 2009 correspondiente Al Impuesto a la renta del año 2006, estableció el pago de diferencias de dicho impuesto por aproximadamente US\$347,000, sin incluir cargos moratorios y multas. La Sucursal ha presentado las impugnaciones y reclamos respectivos y el juicio se encuentra en etapa de prueba; con base en el criterio de sus asesores tributarios, considera que existe una alta probabilidad de que el resultado de éste trámite le será favorable; en consecuencia, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de dicho asunto.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El estudio preparado con el soporte de sus asesores legales arrojó un ajuste de aproximadamente US\$362,000 el cual se origina por un déficit en la utilidad operacional contable que genera la Sucursal al 31 de diciembre del 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. En el 2012 la Sucursal no amortizó pérdidas tributarias (2011: US\$57,869).

Trámites con el Servicio de Rentas Internas -

Al 31 de diciembre del 2012 la Sucursal mantiene los siguientes procesos:

- i) Demanda de impugnación a la resolución No. 117012010RRECO23472, sobre el acta de determinación correspondiente al impuesto a la renta del año 2006, por una cuantía de US\$345,873, y que en base al criterio de sus asesores legales, tienen una alta probabilidad de éxito en este trámite.

La Administración de la Sucursal considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables respecto de estos procesos; consecuentemente, no ha registrado una provisión para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de los mismos.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	259,367	207,633
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>3,377</u>	<u>72,461</u>
	<u>262,744</u>	<u>280,094</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	1,761	31,341
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>103,485</u>	<u>39,633</u>
	<u>105,246</u>	<u>70,974</u>
Saldo de impuesto diferido (pasivo) activo	<u>157,498</u>	<u>209,120</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Impuesto diferido</u>		<u>Total</u>
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	
Al 1 de enero del 2011	486,739	(72,074)	414,665
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(206,645)</u>	<u>1,100</u>	<u>(205,545)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>280,094</u>	<u>(70,974)</u>	<u>209,120</u>
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,350)</u>	<u>(34,272)</u>	<u>(51,622)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>262,744</u>	<u>(105,246)</u>	<u>157,498</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Activo				Pasivo		Total
	Por costo amortizado de otras cuentas por cobrar	Por ajuste de valores correspondientes a jubilación patronal	Muestras médicas no consumidas	Por provisiones especiales efectuadas en años anteriores	Por costo amortizado en préstamos y saldos con entidades relacionadas	Otros	
Impuestos diferidos:							
Al 1 de enero del 2011	38,942	31,444	-	416,354	(63,748)	(8,327)	414,665
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	2,075	-	-	(197,756)	-	(9,864)	(205,545)
Al 31 de diciembre del 2011	41,017	31,444	-	218,598	(63,748)	(18,191)	209,120
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(464)	(9,652)	200,399	(218,598)	(39,737)	16,431	(51,622)
Al 31 de diciembre del 2012	40,553	21,792	200,399	-	(103,485)	(1,761)	157,498

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
(Pérdida) utilidad del año antes de impuestos	<u>(7,135,390)</u>	<u>816,089</u>
Tasa impositiva vigente	23 %	24 %
Impuesto a la renta	(1,641,140)	195,861
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	(13,889)
Menos - Ingresos no gravados	-	(181,549)
Menos - Ingresos exentos	(143,220)	-
Menos - Deducciones especiales	(1,268)	(2,272)
Más - Gastos no deducibles	533,267	72,893
Ajuste precios de transferencia	83,260	-
Impuesto a la renta corriente por liquidar	<u>(1,169,101)</u>	<u>71,044</u>
Anticipo mínimo pagado (1)	200,525	175,373
Diferencias de aplicación entre normas tributarias y NIIF	<u>51,621</u>	<u>205,545</u>
Gasto por impuestos	<u>252,146</u>	<u>380,918</u>

(1) el monto de impuesto a la renta corriente por liquidar es menor al anticipo mínimo pagado por la Sucursal, por lo que el saldo de gasto por impuestos del año está compuesto por el anticipo pagado y los cargos de impuestos diferidos registrados en el estado de resultados integrales del 2012 y 2011.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Activos corrientes:				
Deterioro de cartera	(166,703)	-	53,248	(113,455)
Pasivos corrientes:				
Impuestos por Pagar	(284,508)	(2,428,547)	1,794,340	(918,715)
Beneficios sociales(1)	(81,973)	(3,549,473)	3,541,829	(89,617)
Participación laboral (2)	(122,413)	-	122,413	-
	<u>(204,386)</u>	<u>(3,549,473)</u>	<u>3,664,242</u>	<u>(89,617)</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	(565,408)	(91,412)	29,641	(627,179)
Desahucio	(186,537)	(56,520)	30,527	(212,530)
	<u>(751,945)</u>	<u>(147,932.00)</u>	<u>60,168</u>	<u>(839,709)</u>
<u>Año 2011</u>				
Activos corrientes:				
Deterioro de cartera	(91,740)	(74,963)	-	(166,703)
Pasivos corrientes:				
Impuestos por Pagar	(144,313)	(768,432)	628,237	(284,508)
Beneficios sociales(1)	(128,472)	(4,269,598)	4,316,097	(81,973)
Participación laboral (2)	-	(122,413)	-	(122,413)
	<u>(128,472)</u>	<u>(4,392,011)</u>	<u>4,316,097</u>	<u>(204,386)</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	(451,560)	(113,848)	-	(565,408)
Desahucio	(124,518)	(62,019)	-	(186,537)
	<u>(576,078)</u>	<u>(175,867)</u>	<u>-</u>	<u>(751,945)</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y fondos de reserva.
- (2) Considerando que en el año 2012 la Sucursal generó una pérdida contable, no se ha registrado la provisión para el pago de participación de las utilidades a sus trabajadores (2011: US\$122,413).

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicio de rentas internas (1)	875,697	-
Integrated Logistics Services	140,518	55,512
Simed S.A.	37,336	-
Oresa S.A.	32,553	-
UPS SCS Ecuador Cía. Ltda.	20,463	-
Samari Asociados	20,050	-
Maletería y Textiles Maletec S.A.	17,728	-
Gráficas Vasquez Cía. Ltda.	13,475	-
Hotel Colon Guayaquil S.A.	9,659	-
Agencia de Viajes Metroagencia S.A.	-	70,059
PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.	-	43,148
BMI Igualas Médicas del Ecuador S.A.	-	42,858
Hazwat Cía. Ltda.	-	15,126
Otros	652,094	1,175,292
	<u>1,819,573</u>	<u>1,401,995</u>

(1) Incluye US\$228,071 pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas relacionados a la cancelación de los préstamos que la Sucursal mantenía por US\$4,500,000 con su relacionada Merck Holdings, Inc. Dichos préstamos fueron liquidados el 20 de diciembre del 2012.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes en efectuados por parte de la Matriz mediante compensación de pasivos con cargo al patrimonio de la Sucursal. Dichos aportes son de libre disponibilidad previa aprobación de la Junta General de Accionistas de la Matriz.

El 21 de diciembre del 2012 la Casa Matriz le notificó a la Sucursal que el 19 de diciembre del 2012 le transfirió US\$4,500,000 como un aporte para futuras capitalizaciones. Adicionalmente, se notificó la aprobación de la compensación de los dos préstamos mantenidos por la Sucursal con Merck Holdings, Inc, por US\$4,500,000 con un aporte para futuras capitalizaciones.

El saldo de aporte para futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$26,363,015 (2011: US\$17,363,015).

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

“Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. JUICIOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal mantiene los siguientes procesos judiciales:

- a) En diciembre del 2003, NIFA S.A. presentó una demanda por US\$200 millones en contra de la Sucursal ante el Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha, alegando el incumplimiento de un acuerdo para la venta a favor de NIFA S.A. de una planta industrial ubicada en el Valle de los Chillos. Al comienzo de dicha negociación, se firmó un acuerdo de confidencialidad entre la Sucursal y NIFA S.A., el cual expresamente establecía que ninguna de las partes estaría obligada, a menos que se alcanzara un acuerdo definitivo de venta debidamente documentado entre las partes. La negociación no prosperó y no se llegó a firmar un acuerdo definitivo de venta. El 17 de diciembre de 2007 la Juez Suplente del Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha dictó sentencia en contra de la Sucursal obligándola al pago de una indemnización de US\$200 millones. El 20 de diciembre de 2007 se presentó un recurso de apelación en nombre de la Sucursal, lo que suspendió la sentencia dictada, para permitir que la corte de apelaciones decida sobre la materia. El 23 de septiembre del 2011 la Corte Provincial de Pichincha dictó sentencia en segunda instancia en contra de la Sucursal para el pago de US\$150 millones a NIFA S.A. (ahora “Prophar S.A.”). El 21 de septiembre del 2012 la Sala de lo Civil y Comercial de la Corte Nacional de Justicia emitió una sentencia mediante la cual se aceptó parcialmente el recurso propuesto por la Sucursal y se revocó la sentencia de la Corte Provincial de Pichincha. Dicha sala de la Corte Nacional de Justicia estableció que lo que existió fue un acto de competencia desleal y estableció una indemnización a favor de Prophar S.A. por US\$1,570,000, monto que fue pagado por la Sucursal.

Sin embargo, Prophar S.A. presentó, en contra de la sentencia dictada por la Sala de lo Civil y Comercial de la Corte Nacional de Justicia, una acción extraordinaria de protección, tendiente a que la Corte Constitucional declare que existió una violación de la Constitución por haberse reducido la indemnización y que la Corte Constitucional establezca como reparación integral, un monto distinto a la indemnización. Esta acción fue admitida a trámite por la Corte Constitucional el 16 de enero del 2013; la cual deberá convocar a una audiencia y preparar un proyecto de resolución, a ser sometida a consideración de los jueces de dicha Corte. Prophar S.A. solicitó una indemnización por un monto no establecido dentro de esta acción por su reparación integral relacionada a la reducción de la condena de US\$150 millones. Los asesores legales de la Sucursal no pueden establecer o predecir el monto ni el resultado de este asunto a la fecha de la preparación de estos estados financieros.

El 29 de noviembre del 2011, la Sucursal notificó a la República del Ecuador la existencia de una disputa e inició un proceso de arbitraje internacional de acuerdo a las Reglas de Arbitraje de la Ley de Intercambio de Comisión Internacional de las Naciones Unidas por supuestas violaciones del Acuerdo de Inversiones Bilaterales (BIT por sus siglas en inglés). La Sucursal busca protección de la imposición de las sentencias emitidas por las cortes de Ecuador y de ser condenado por cualquier pérdida. El 12 de junio del 2012 la Sucursal presentó una Solicitud para Medidas de Protección Interinas, y el 4 de septiembre del 2012 se mantuvo una audiencia ante el Tribunal Arbitral de La Haya, Holanda. A la luz de la sentencia del 21 de septiembre del 2012 expedida por la Corte Nacional de Justicia, el Tribunal Arbitral acordó suspender trabajos adicionales relacionados a dicha Solicitud, esperando del desarrollo de eventos en Ecuador; posteriormente, la Sucursal retiró la Solicitud para Medidas de Protección Interinas. Las partes y el Tribunal Arbitral se encuentran en el proceso de establecer un calendario para conducir el arbitraje. Los asesores

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

legales de la Sucursal no pueden estimar el resultado de este arbitraje.

- b) El 24 de enero de 2004, Pharmabrand S.A. presentó una demanda por US\$3 millones en contra de Merck & Co. Inc., Merck Frosst Canada Inc., y Merck Sharp & Dohme (I.A.) Corp. ante la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso y Administrativo, por supuestos actos de competencia desleal. Sobre este proceso, el Tribunal de Justicia de la Comunidad Andina de Naciones emitió una sentencia con base en la interpretación prejudicial de varias normas incluidas en la Decisión No. 486. En el 2012 concluyó el proceso en virtud del desistimiento por parte de Pharmabrand S.A. del recurso de casación presentado y de la decisión definitiva de archivar los juicios sin responsabilidad alguna para la Sucursal.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *