



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

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, 7 de agosto del 2015

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 2014 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 Sucursal. 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 adversa de auditoría.



Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador
Quito, 7 de agosto del 2015

Bases para la opinión adversa

4. Tal como se explica en Nota 19 a los estados financieros adjuntos, en noviembre del 2014 la Corte Nacional de Justicia del Ecuador sentenció a la Sucursal al pago de US\$7,732,472 en relación a una demanda iniciada en su contra en años anteriores, en la cual se hace referencia al incumplimiento de un acuerdo de venta de una planta industrial, cuyo proceso judicial y evolución se describen en la mencionada nota. Ante esta situación la Administración conjuntamente con su Casa Matriz se encuentran evaluando los posibles efectos y acciones en relación a la sentencia final de la Corte Nacional de Justicia y no han constituido ninguna provisión al cierre del año. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, los pasivos y resultados acumulados se encuentran subestimados y los resultados del ejercicio sobrestimados, en el monto mencionado. Finalmente, como se explica en la nota 20 a los estados financieros, en marzo del 2015 la Sucursal registró (con cargo a resultados del 2015) una provisión de US\$6,153,471.

Opinión adversa

5. En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto descrito en el párrafo 4 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, no se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2014 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:

6. Sobre la base de lo indicado en la Nota 1 a los estados financieros, la Sucursal al 31 de diciembre del 2014 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 entidades relacionadas.
7. Respecto de la resolución mencionada en el punto 4. anterior, y tal como se explica Nota 19 a los estados financieros, la compañía demandante presentó (en noviembre del 2014) una nueva acción extraordinaria de protección ante la Corte Constitucional, cuya resolución final no puede ser establecida a la fecha del presente informe. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,378,276	2,205,930
Cuentas por cobrar			
Comerciales	9	9,630,347	6,451,047
Entidades relacionadas	13	1,228,999	1,006,967
Impuestos por recuperar		666,690	661,560
Otras cuentas por cobrar	10	478,248	174,514
Inventarios	11	8,830,791	5,723,087
Total activos corrientes		23,213,351	16,223,105
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	344,849	498,377
Impuesto diferido	14	698,625	387,239
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	10	248,362	953,872
Total activos no corrientes		1,291,836	1,839,488
Total activos		24,505,187	18,062,593

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



Andy Estrella
Apoderado Especial



Gerardo Cepeda
Contador General

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

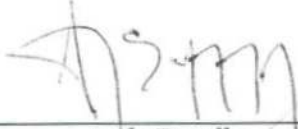
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO	Notas	2014	2013
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	13,825,098	11,870,270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	2,061,809	1,912,162
Impuesto a la renta por pagar	14	866,631	271,438
Otros impuestos por pagar	14	498,506	529,362
Provisiones	15	64,249	74,450
Total pasivos corrientes		17,316,293	14,657,682
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	1,034,961	880,964
Total pasivos no corrientes		1,034,961	880,964
Total pasivos		18,351,254	15,538,646
Patrimonio			
Capital social		5,943	5,943
Aporte para futuras capitalizaciones		26,363,015	26,363,015
Resultados acumulados		(20,215,025)	(23,845,011)
Total patrimonio		6,153,933	2,523,947
Total pasivos y patrimonio		24,505,187	18,062,593

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



Andy Estrella
Apoderado Especial



Gerardo Cepeda
Contador General

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		34,780,361	29,946,615
Costo de ventas:			
Costo de productos vendidos	6	(29,920,492)	(24,763,196)
Descuento global por volumen de compras	6	<u>13,403,792</u>	<u>11,300,000</u>
Utilidad bruta		18,263,661	16,483,419
Gastos operacionales			
De venta	6	(6,936,816)	(11,455,869)
De administración	6	(2,917,420)	(2,164,538)
Otros egresos, neto	7	<u>(4,353,272)</u>	<u>(2,786,913)</u>
Utilidad operacional		4,056,153	76,099
Egresos financieros, neto			
Gasto por intereses		(58,276)	(328,422)
Ingreso por intereses		<u>210,879</u>	<u>186,414</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		4,208,756	(65,909)
Impuesto a la renta	14	<u>(555,245)</u>	<u>(41,697)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>3,653,511</u>	<u>(107,606)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - (pérdidas) ganancias actuariales netos de impuesto a la renta		<u>(23,525)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) y resultados integrales del año		<u>3,629,986</u>	<u>(107,606)</u>

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


 Andy Estrella
 Apoderado Especial


 Gerardo Cepeda
 Contador General

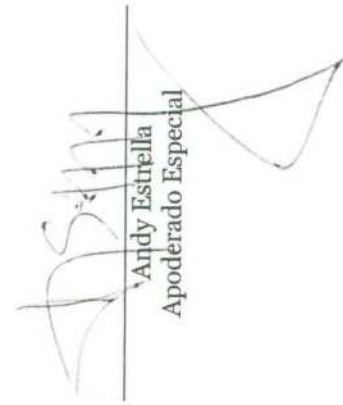
MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			
	Capital social	Aporte de futuras capitalizaciones	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF(1)	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2013	5,943	26,363,015	798,881	(24,536,286)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(107,606)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,943	26,363,015	798,881	(24,643,892)
Utilidad neta del año	-	-	-	3,653,511
Otros resultados integrales (Nota 16)	-	-	-	(23,525)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,943	26,363,015	798,881	(21,013,906)
				Total Patrimonio
				2,631,553
				(107,606)
				2,523,947
				3,653,511
				(23,525)
				6,153,933

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


Andy Estrella
Apoderado Especial


Gerardo Cepeda
Contador General

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

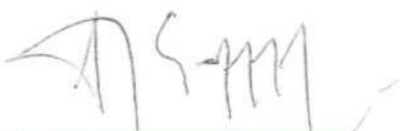
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (pérdida) neta del año antes del impuesto a la renta		4,208,756	(65,909)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	207,421	209,661
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	82,676	23,428
Provisión por canje de inventario	15	363,614	56,807
Estimación por valor neto de realización	15	439,833	570,100
Provisión por obsolescencia de inventario	15	671,110	343,029
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	149,308	57,581
		<u>6,122,718</u>	<u>1,194,697</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar - comerciales		(3,261,976)	(164,420)
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		85,260	(425,159)
Inventarios		(4,582,260)	6,219,280
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas		(222,032)	624,675
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		149,646	92,589
Cuentas por pagar entidades relacionadas		1,954,828	(7,881,457)
Provisiones		(10,201)	(15,166)
Impuestos por pagar		564,337	(188,828)
Provisiones por beneficios a empleados	16	(18,836)	(16,325)
Efectivo utilizado en las operaciones		<u>781,484</u>	<u>(560,114)</u>
Pago de impuesto a la renta	14	<u>(555,245)</u>	<u>(200,525)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>226,239</u>	<u>(760,639)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos, neto	12	(132,653)	(140,083)
Bajas de activos y depreciación de activos fijos, neto	12	78,759	14,564
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(53,894)</u>	<u>(125,519)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>172,346</u>	<u>(886,158)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,205,930</u>	<u>3,092,088</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,378,276</u>	<u>2,205,930</u>

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


 Andy Estrella
 Apoderado Especial


 Gerardo Cepeda
 Contador General