



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**ÍNDICE**

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 Especial

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

Quito, 26 de junio del 2019

### Opinión adversa

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador ("la Sucursal"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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.

En nuestra opinión, debido a la significatividad del asunto descrito en la sección "Bases para la opinión adversa", los estados financieros adjuntos, no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2018, 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).

### Fundamentos de la opinión adversa

Tal como se explica en la Nota 18 a los estados financieros, en diciembre del 2003, se presentó una demanda en contra de la Sucursal, en la cual se hace referencia al incumplimiento de un acuerdo de compra/venta de una planta industrial. En noviembre del 2014, la Corte Nacional de Justicia sentenció el pago de una indemnización en contra de la Sucursal por aproximadamente US\$7,723,000, monto menor a la demanda inicial y que Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador pago en ese año; sin embargo, la compañía demandante inició varias acciones extraordinarias de protección frente a la Corte Nacional de Justicia y Corte Constitucional y durante el 2017 la resolución final de estos procesos estableció que la Sucursal deba efectuar el pago adicional al desembolsado en el 2014, de aproximadamente US\$34,243,000, a pesar de existir un laudo parcial dictado en el arbitraje internacional de inversiones, seguido por Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corp. en contra de la República del Ecuador, que ordena que se suspenda la ejecución de la sentencia. El 15 de octubre de 2018, ante el Juez de la Unidad Civil, con sede en el Distrito Metropolitano de Quito, y con el exclusivo fin de evitar definitivamente que se ejecute la sentencia del juicio ordinario, la Sucursal se comprometió a pagar el valor US\$10,500,000. Con la realización del pago acordado se extinguió cualquier obligación por parte de la Sucursal para con la compañía demandante. Al respecto, la Sucursal realizó el registro de este desembolso, por el monto mencionado, con cargo a resultados del año 2018. En consecuencia, los resultados del ejercicio 2018 se encuentran subestimados y los resultados acumulados al 1 de enero del 2018 se encuentran sobreestimados, en el monto mencionado.

*#SomosTuAliado*



Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador  
Quito, 26 de junio del 2019

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar las bases de nuestra opinión adversa.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sucursal, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho.

### **Independencia**

Somos independientes de Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros**

La Administración de Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sucursal es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administradora la Sucursal tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.



Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador  
Quito, 26 de junio del 2019

Los encargados de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administradora.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración del Agente de Manejo la Sucursal, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.



Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador  
Quito, 26 de junio del 2019

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PRICEWATERHOUSECOOPERS*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Esteban Valencia*

Esteban Valencia  
Socio

Nº. de Licencia Profesional: 17-7109

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

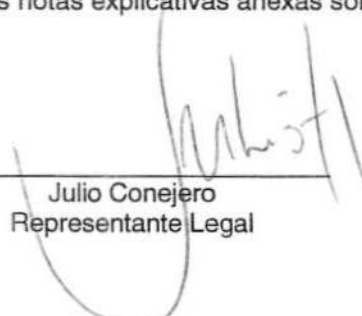
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**


**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,197,779	725,769
Cuentas por cobrar comerciales	9	7,572,255	7,826,224
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	370,926	2,756,203
Impuestos por recuperar	13	201,210	199,065
Otras cuentas por cobrar		370,614	202,795
Inventarios	10	2,834,376	1,001,329
<b>Total activos corrientes</b>		<b>13,547,160</b>	<b>12,711,385</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Mobiliarios y equipos	11	181,806	224,024
Impuesto a la renta diferido	13	1,011,477	287,978
Otras cuentas por cobrar		125,721	98,853
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,319,004</b>	<b>610,855</b>
<b>Total activos</b>		<b>14,866,164</b>	<b>13,322,240</b>

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

  
Julio Conejero  
Representante Legal


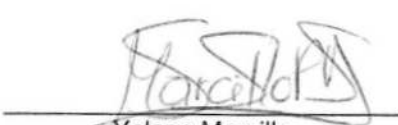
  
Yelena Marcillo  
Contador General

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	6,363,489	552,166
Cuentas por pagar comerciales	16	788,157	578,275
Otros impuestos por pagar	13	501,426	136,363
Obligaciones sociales	14	157,471	81,323
Otras cuentas por pagar		<u>502,596</u>	<u>238,518</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>8,313,139</u>	<u>1,586,645</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios a empleados	15	<u>1,627,787</u>	<u>1,524,705</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,627,787</u>	<u>1,524,705</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>9,940,926</u>	<u>3,111,350</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		10,505,943	5,943
Aporte para futuras capitalizaciones	17	10,195,291	10,195,291
Resultados acumulados		<u>(15,775,996)</u>	<u>9,656</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>4,925,238</u>	<u>10,210,890</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>14,866,164</u>	<u>13,322,240</u>

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


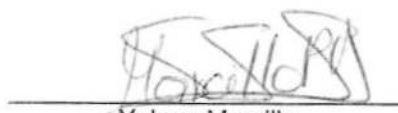
  
Julio Conejero  
Representante Legal  
Yelena Marcillo  
Contador General

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas		23,040,375	28,780,622
Costo de ventas:			
Costo de productos vendidos	6	(26,562,444)	(25,275,702)
Descuento global por volumen de compras	6	10,688,508	5,907,871
Utilidad bruta		7,166,439	9,412,791
Gastos operacionales			
De administración	6	(3,603,619)	(3,064,916)
De venta	6	(4,328,378)	(4,500,592)
Otros egresos, neto	7	(15,502,218)	(2,728,102)
Pérdida operacional		(16,267,776)	(880,819)
Gasto por intereses		(93,515)	(29,879)
Ingreso por intereses		49,785	82,482
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(16,311,506)	(828,216)
Impuesto a la renta	13	485,938	(776,232)
Pérdida neta del año		(15,825,568)	(1,604,448)
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Medición de los planes de beneficio definido - Ganancia (pérdida) actuarial	15	39,916	(39,459)
Resultado integral del año		(15,785,652)	(1,643,907)

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

  
Julio Conejero  
Representante Legal  
Yelena Marcillo  
Contador General



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte de futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	
			Adopción de las NIIF	Resultados Acumulados
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5,943	10,195,291	798,881	854,682
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,604,448)
Otros resultados integrales (Nota 15)	-	-	-	(39,459)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,943	10,195,291	798,881	(789,225)
Resolución de la Junta de Administradores del 02 de noviembre de 2018	10,500,000	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	(15,825,568)
Pérdida neta del año	-	-	-	39,916
Otros resultados integrales (Nota 15)	-	-	-	(39,916)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	10,505,943	10,195,291	798,881	(16,574,877)
				4,925,238

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

Julio Conejero  
Representante Legal


Yelena Marcillo  
Contador General


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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(16,311,506)	(828,216)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	102,606	31,054
Estimación por valor neto de realización	10	1,413,011	509,404
Provisión por canje de inventario	10	513,964	-
Provisión por obsolescencia de inventario	10	1,290,307	1,139,078
Depreciación	11	65,798	80,969
Bajas de mobiliarios y equipos (depreciación)	11	34,875	-
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	15	245,914	317,810
		<u>(12,645,031)</u>	<u>1,250,099</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		151,364	(1,386,169)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,385,277	(2,298,394)
Impuestos por recuperar		157,848	154,558
Otras cuentas por cobrar		(194,686)	276,096
Inventarios		(5,050,330)	5,586,247
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,811,323	(3,271,413)
Cuentas por pagar a comerciales		209,882	(5,812)
Otros impuestos por pagar		205,071	(773,791)
Obligaciones sociales		76,148	(148,509)
Otras cuentas por pagar		264,077	(212,587)
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	15	(102,916)	(170,017)
		<u>(8,731,973)</u>	<u>(999,692)</u>
Pago de impuesto a la renta		<u>(237,560)</u>	<u>(159,992)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(8,969,533)</u>	<u>(1,159,684)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de mobiliarios y equipos	11	(58,455)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(58,455)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de capital		10,500,000	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>10,500,000</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		1,472,012	(1,159,684)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		725,769	1,885,453
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,197,781</u>	<u>725,769</u>

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

  
 Julio Conejero  
 Representante Legal

  
 Yelena Marcillo  
 Contador General

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1. Antecedentes**

Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - 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.

##### **1.2. Empresa en marcha**

Los resultados generados por la Sucursal en los últimos años, han sido insuficientes para absorber los gastos operativos y financieros, presentando al cierre del año 2018 un resultado integral negativo de US\$15,785,652 (2017: US\$1,643,907). La Administración indica que los accionistas han apoyado permanentemente a la Sucursal mediante incrementos de capital y aportes para futuras capitalizaciones que han sido utilizados para la absorción de pérdidas durante los últimos años.

##### **1.3. Situación económica del país**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también, ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Sucursal considera que las situaciones antes indicadas han originado menor asignación del presupuesto del Estado para compra de medicamentos en el sector público y las restricciones

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

en precios y techo para venta de productos han presentado un efecto de reducción del 19% sobre los ingresos del año.

Adicionalmente han ejercido presión en sus indicadores de cartera (baja recuperación), la Sucursal ha realizado el seguimiento oportuno a los clientes sobre sus carteras vencidas lo cual ayudó a reducir los niveles de recuperación y a mantener controlados los inventarios almacenados con terceros, la acción tomada en este caso es, limitar las liberaciones de créditos en clientes que aún mantenían deudas, entregando pedidos contra avances de recuperación de cartera.

La Sucursal tomó algunas acciones respecto a gastos que la administración ha realizado, ya que se ha venido enfocando en estrategias de soporte globales.

#### **1.4. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha XX de junio de 2019 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 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

### **2.1. Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Sucursal están 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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.

### **2.2. Nuevas normas y modificaciones**

*Adoptadas por la Sucursal*

La Sucursal ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- NIIF 9: Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Sucursal tuvo que cambiar sus políticas contables; no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, ya que, los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

#### *Aún no adoptadas por la Sucursal*

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.



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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración, con base en una evaluación, informa las siguientes incidencias:

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. Esta norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos, cuyo resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

La Sucursal arrienda oficinas administrativas para su operación bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 1 a 5 años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

Al 1 de enero del 2019, la Sucursal tenía compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por aproximadamente US\$778,352. Para estos compromisos de arrendamiento, la Sucursal espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente US\$710,233 el 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento por el mismo monto.

Los principales juicios que aplicará la Sucursal en el proceso de adopción de esta nueva norma serán los siguientes: a) aplicar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, b) los contratos de servicios que se analizaron bajo los lineamientos del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera CINIIF 4, al 31 de diciembre del 2018, y en los que se concluyó que no cuentan con un arrendamiento implícito, no serán considerados para el análisis y c) para la determinación de las tasas de descuento se utilizará un tasa incremental de préstamos única, la cual se definirá mediante cotizaciones de tasas con bancos locales por los montos totales de pagos de renta.

Se aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019.

La Sucursal tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

### **2.3. 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

#### **2.4. 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.

#### **2.5. Activos financieros**

##### **2.5.1. Clasificación**

Como se describe en la Nota 2.15 desde el 1 de enero de 2018, la Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### **2.5.2. Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconoce los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

#### **- Instrumentos de deuda**

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Sucursal a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Sucursal clasifica sus instrumentos de deuda:

## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros egresos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en "Otros egresos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos financieros, neto" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros egresos, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros egresos, neto" en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

#### Cuentas por cobrar comerciales:

Son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.



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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente a obligaciones de cobro por transacciones comerciales (venta de inventario) y por reembolso de gastos incurridos por la Sucursal reembolsados por sus relacionadas.

#### Otras cuentas por cobrar (corto o largo plazo):

Corresponde a los montos adeudados por empleados denominado "plan auto" pues se entrega a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo a una tasa de interés anual del 16.30% (2017: 17.30%) y generalmente, tienen una vigencia de cuatro años. Los intereses ganados se presentan en el rubro "Ingresos financieros, netos" del estado de resultados integrales.

#### **2.5.3. Reconocimiento y baja de activos financieros**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.5.4. Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas la Sucursal utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

#### **2.6. Pasivos financieros**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", las "Cuentas por pagar comerciales" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, en la compra de productos

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

farmacéuticos para la venta; se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y son pagaderas sustancialmente en el corto plazo.

#### Cuentas por pagar comerciales:

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.

#### **2.7. Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con su adquisición, otros costos directos e indirectos y excluye los costos de financiamiento. Adicionalmente se carga a los inventarios otros gastos necesarios para tenerlos en su ubicación y condición actual. El costo de los inventarios 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. Adicionalmente, la Administración de la Sucursal identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables

#### **2.8. 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 60 días. La referida provisión es determinada tomando como referencia el presupuesto anual aprobado para dicho concepto y está efectuado en base al historial de canjes que ha tenido la Sucursal.

#### **2.9. Mobiliarios y equipos**

Son registrados al costo, 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 de mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, 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.

## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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

Las vidas útiles de los mobiliarios y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Mejoras a locales arrendados	10
Equipo de computación	5
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de los mobiliarios y equipos, 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 mobiliarios y equipos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.10. Deterioro de activos no financieros (mobiliario y equipos)

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 evaluar el 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 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### 2.11. 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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Sucursal están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", 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.

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 año 2018 y 2017 la Sucursal registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo del anticipo mínimo dado que el Impuesto a la renta correspondiente al importe calculado a la tasa vigente, fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal constituyó a este último como Impuesto a la renta corriente del año menos las deducciones adicionales establecidas por la ley.

#### *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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueden usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Sucursal no registró activo por impuesto diferido por la amortización de pérdidas tributarias debido a que considera que no es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización, ya que presenta pérdidas recurrentes en los últimos años.

## 2.12. Obligaciones sociales

Corresponden principalmente a:

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

- iv) 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 costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria. Durante el 2018 y 2017 no se registró esta provisión porque se reportaron pérdidas como resultado del año.

#### **2.13. Beneficios a empleados (provisiones de jubilación patronal, desahucio no fondeados)**

La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.43% (2017: 4.10%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y 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 futuro 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 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

#### **2.14. Provisiones**

Las provisiones se reconocen 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 importes 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 presente teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.



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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

#### **2.15. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Sucursal. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Sucursal reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Sucursal y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Sucursal basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios de la Sucursal se originan en su totalidad por la venta de productos farmacéuticos que los comercializa a través de sus distribuidores y la venta directa a instituciones. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Sucursal tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales corresponden a la venta de productos farmacéuticos entregados en las ubicaciones físicas solicitadas por cada cliente; existe también la opción de que el cliente provea su propio transporte, por lo que en dicha situación el reconocimiento del ingreso se da cuando se realiza el despacho en las instalaciones de la Sucursal.

#### **2.16. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**

##### **NIIF 9 "Instrumentos financieros"**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Sucursal decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Sucursal medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Sucursal no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Producto de lo anterior la Sucursal aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Sucursal, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Sucursal eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Sucursal no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

### **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.



## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: A partir del 1 de enero del 2018, la Sucursal aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Sucursal reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.  
  
Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a "Otros egresos, neto".
- 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.
- Provisiones por obsolescencia: la Sucursal identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Estos valores se cargan a resultados en el rubro de costo de ventas.
- Provisiones por canje de productos terminados: esta provisión se determina en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes, el presupuesto anual aprobado, tendencias del mercado, historial de devoluciones, niveles de inventario y una proyección anual de las potenciales devoluciones de productos caducados.
- La estimación de las vidas útiles de mobiliarios y equipos: se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.9.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio se efectuaron con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 2.13.
- Impuesto a la renta diferido: la Sucursal ha realizado la estimación de su Impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos 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 ejercicio fiscal siguiente, fueron constituidos de acuerdo al criterio de la Administración sobre el derecho de este tratamiento en base a las leyes fiscales ecuatorianas y la normativa contable aplicada en estos estados financieros.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

En el curso normal de las operaciones comerciales, Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - 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:

- 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) LLC - Sucursal Ecuador y del Grupo Merck & Co. Inc. Los productos de la línea farmacéutica 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 3 meses de anticipación a que se caduquen. Al 31 de diciembre del 2018, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$896,781 (2017: US\$1,527,041), en cumplimiento de este proceso.

##### **4.2. Factores de riesgo financiero**

La política de gestión de riesgo financiero de Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - 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) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (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 y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. 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) LLC - 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 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) LLC - 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.

## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 y que, históricamente, no presenten incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Sucursal incurra en pérdidas adicionales a las registradas 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los pasivos financieros se liquidan en un plazo menor a 1 año.

#### (d) Riesgo de capitalización

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.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

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

## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

local, lo autorice la Casa Matriz. La Sucursal considera que el mercado de acceso para préstamos está atado a sus entidades relacionadas.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,363,489	552,166
Cuentas por pagar comerciales	788,157	578,275
Otras cuentas por pagar	502,596	238,518
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,197,779)</u>	<u>(725,769)</u>
Deuda neta	5,456,463	643,190
Total patrimonio	<u>4,925,238</u>	<u>10,210,890</u>
Capital total	<u>10,381,701</u>	<u>10,854,080</u>
Ratio de apalancamiento	53%	6%

Al 31 de diciembre del 2018 la variación del ratio de apalancamiento se origina principalmente por la disminución del patrimonio, debido a que la Sucursal en 2018 efectuó el pago de US\$10,500,000 (reconocido en el resultado del ejercicio) para extinguir las obligaciones del proceso legal detallado en la Nota 18, adicionalmente se debe al incremento de saldos por pagar a compañías relacionadas por la adquisición de inventario.

#### 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. La Sucursal tiene el apoyo financiero y operativo de su Casa Matriz.



**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(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:

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,197,779	-	725,769	-
Cuentas por cobrar comerciales	7,572,255	-	7,826,224	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	370,926	-	2,756,203	-
Otras cuentas por cobrar	370,614	125,721	202,795	98,853
<b>Total activos financieros</b>	<b>10,511,574</b>	<b>125,721</b>	<b>11,510,991</b>	<b>98,853</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,363,489	-	552,166	-
Cuentas por pagar comerciales	788,157	-	578,275	-
Otras cuentas por pagar	502,596	-	238,518	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7,654,242</b>	<b>-</b>	<b>1,368,959</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como, cuentas por pagar a compañías relacionadas, comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(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>2018</u>	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De venta	
Costo de productos vendidos	26,562,444	-	-	26,562,444
Descuento global por volumen de compras	(10,688,508)	-	-	(10,688,508)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,778,585	1,577,256	3,355,841
Publicidad y promociones	-	351	512,523	512,874
Muestras médicas	-	9,964	1,086,772	1,096,736
Honorarios profesionales	-	15,874	-	15,874
Arriendos, almacenaje y entrega	-	775,272	3,080	778,352
Depreciaciones (Nota 11)	-	14,873	50,925	65,798
Otros gastos	-	1,008,700	1,097,822	2,106,522
	<u>15,873,936</u>	<u>3,603,619</u>	<u>4,328,378</u>	<u>23,805,933</u>
<u>2017</u>	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De venta	
Costo de productos vendidos	25,275,702	-	-	25,275,702
Descuento global por volumen de compras	(5,907,871)	-	-	(5,907,871)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,574,167	2,102,048	3,676,215
Publicidad y promociones	-	-	427,798	427,798
Muestras médicas	-	-	531,098	531,098
Honorarios profesionales	-	34,936	4,571	39,507
Arriendos, almacenaje y entrega	-	240,040	798	240,838
Depreciaciones (Nota 11)	-	50,704	30,265	80,969
Otros gastos	-	1,165,069	1,404,014	2,569,083
	<u>19,367,831</u>	<u>3,064,916</u>	<u>4,500,592</u>	<u>26,933,339</u>

**7. OTROS EGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Juicios y contingencias (1)	10,500,000	-
Honorarios profesionales (2)	4,716,581	2,321,031
Otros menores	<u>285,637</u>	<u>407,071</u>
	<u>15,502,218</u>	<u>2,728,102</u>

(1) Corresponde al pago para extinguir las obligaciones del proceso legal detallado en la Nota 18.

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a honorarios por concepto de asesoramiento legal en el proceso legal descrito en la Nota 18.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos (1)	<u>2,197,779</u>	<u>725,769</u>

- (1) Corresponde a depósitos a la vista de bancos locales y del exterior cuya clasificación de riesgo es superior a AAA-.

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales (1)	7,885,777	8,083,904
Provisión por deterioro (2)	<u>(313,522)</u>	<u>(257,680)</u>
	<u>7,572,255</u>	<u>7,826,224</u>

- (1) A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

Antigüedad	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
0 a 30 días	5,869,977	74.44%	6,471,433	80.05%
31 a 60 días	1,323,900	16.79%	990,886	12.26%
61 a 90 días	367,928	4.67%	22,126	0.27%
91 a 120 días	213,040	2.70%	291,404	3.60%
121 a 360 días	2,823	0.04%	51,233	0.63%
Más de 360 días	<u>108,109</u>	<u>1.37%</u>	<u>256,822</u>	<u>3.18%</u>
	<u>7,885,777</u>	<u>100%</u>	<u>8,083,904</u>	<u>100%</u>

La Sucursal aplica el método simplificado establecido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.



**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Sucursal en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Sucursal estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Sucursal.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	257,680	317,137
Incrementos	102,606	31,054
Reverso	(46,764)	(48,413)
Utilizaciones	-	(42,098)
Saldos final al 31 de diciembre	<u>313,522</u>	<u>257,680</u>

Con base en lo indicado anteriormente, la Sucursal ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

**Al 31 de diciembre de 2018 -**

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Más de 121 días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	5,869,977	1,323,900	367,928	213,040	110,932	7,885,777
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	95%	100%	100%
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	202,590	110,932	313,522

**Al 31 de diciembre de 2017 -**

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Más de 121 días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	6,471,433	990,886	22,126	291,404	308,055	8,083,904
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	84%	100%
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	-	257,680	257,680

En opinión de la Administración de la Sucursal, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado (1)	6,030,863	1,941,299
Inventario en tránsito	20,795	17,683
(-) Estimación por valor neto de realización (2)	(1,413,011)	(509,404)
(-) Provisión por canje de inventario (3)	(513,964)	(219,691)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (4)	(1,290,307)	(228,558)
	<u>2,834,376</u>	<u>1,001,329</u>

- (1) Comprende principalmente el inventario de productos farmacéuticos, adquirido a sus compañías relacionadas.
- (2) Corresponde a la provisión para controlar el costo de inventario hasta alcanzar su valor neto realizable.
- (3) Corresponde a la provisión 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 60 días.
- (4) Corresponde a una provisión establecido por productos que están por caducar y que ya no se pueden vender en el mercado.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2018</u>				
Estimación por valor neto de realización	509,404	1,413,011	509,404	1,413,011
Provisión por canje de inventario	219,691	513,964	219,691	513,964
Provisión por obsolescencia de inventario	228,558	1,290,307	228,558	1,290,307
	<u>957,653</u>	<u>3,217,282</u>	<u>957,653</u>	<u>3,217,282</u>
<u>2017</u>				
Estimación por valor neto de realización	2,206,072	509,404	2,206,072	509,404
Provisión por canje de inventario	701,683	-	481,992	219,691
Provisión por obsolescencia de inventario	737,719	1,139,078	1,648,239	228,558
	<u>3,645,474</u>	<u>1,648,482</u>	<u>4,336,303</u>	<u>957,653</u>

Las bajas de inventario son registradas en los resultados del ejercicio y afectan al movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario.

La custodia, administración y distribución de los inventarios de la Sucursal están a cargo de Quifatex S.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 que se ocasione por el

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

**11. MOBILIARIOS Y EQUIPOS**

Los mobiliarios y equipos se presentan a continuación:

	Muebles y enseres	Mejoras a locales arrendados	Equipos de computación	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero del 2017</b>					
Costo	103,578	766,761	195,938	177,490	1,243,767
Depreciación acumulada	(63,960)	(766,761)	(68,221)	(39,832)	(938,774)
Valor en libros	39,618	-	127,717	137,658	304,993
<b>Movimiento 2017</b>					
Depreciación	(9,929)	-	(35,542)	(35,498)	(80,969)
	29,689	-	92,175	102,160	224,024
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>					
Costo	103,578	766,761	195,938	177,490	1,243,767
Depreciación acumulada	(73,889)	(766,761)	(103,763)	(75,330)	(1,019,743)
Valor en libros	29,689	-	92,175	102,160	224,024
<b>Movimiento 2018</b>					
Adiciones	-	58,455	-	-	58,455
Bajas	-	-	(20,156)	(67,500)	(87,656)
Depreciación	(9,727)	-	(32,948)	(23,123)	(65,798)
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	20,156	32,625	52,781
	19,962	58,455	59,227	44,162	181,806
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>					
Costo	103,578	825,216	175,782	109,990	1,214,566
Depreciación acumulada	(83,616)	(766,761)	(116,555)	(65,828)	(1,032,760)
Valor en libros	19,962	58,455	59,227	44,162	181,806

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(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 2018 y 2017 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

**a) Transacciones:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras - productos terminados:</u>				
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	Compra inventario	791,429	654,932
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra inventario	25,858,675	15,861,048
			<u>26,650,104</u>	<u>16,515,980</u>
<u>Exportaciones</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Exportaciones	371,369	490,000
			<u>371,369</u>	<u>490,000</u>
<u>Reembolso de gastos y otros conceptos</u>				
Merck Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	Reembolso de gastos	4,754,933	3,766,975
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	8,135
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios asesoria	-	92,277
Merck Sharp & Dohme Perú SRL	Relacionada	Reembolso de gastos	725	70,005
Merck Sharp & Dohme Farmaceutica Ltda.	Relacionada	Reembolso de gastos	7,583	-
MSD RDC Costa Rica SRL	Relacionada	Reembolso de gastos	929	-
Merck Sharp & Dohme Colombia S.A.S.	Relacionada	Reembolso de gastos	3,010	3,250
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	263,693	58,507
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios	381,258	23,715
			<u>5,412,131</u>	<u>4,022,864</u>
<u>Ingresos por reembolsos de gastos y otros conceptos</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Reembolso de gastos	17,646	5,725,170
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	145,867	445,054
			<u>163,513</u>	<u>6,170,224</u>

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) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**b) Saldos:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Merck and Company Corp.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	1,930	11,853
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Venta de inventario	US\$	352,800	2,375,600
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	16,196	356,866
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	Venta de inventario	US\$	-	6,757
Merck Sharp & Dohme Perú SRL	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	348
Merck Sharp & Dohme Colombia S.A.S.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	4,779
				<u>370,926</u>	<u>2,756,203</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
Merck and Company Corp.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	3,209,406	222,358
Merck Sharp & Dohme Campiñas	Relacionada	Compra de inventario	US\$	5,537	-
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra de inventario	US\$	2,023,085	-
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	544	44,445
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios	US\$	-	60,903
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	658,753	-
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	Compra de inventario	US\$	459,762	-
Merck Sharp & Dohme Colombia S.A.S.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	4,164	-
MSD RDC Costa Rica SRL	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	2,238	-
				<u>6,363,489</u>	<u>552,166</u>

**c) Remuneraciones del 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 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales	<u>187,771</u>	<u>160,167</u>

**13. IMPUESTOS****a) Situación fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones el Impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del Impuesto a la renta, y hasta seis años cuando no se hubiere declarado el impuesto en forma completa.

Los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

## MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

En el 2014 la Sucursal fue fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, resultando de esta revisión impuestos adicionales por aproximadamente US\$453,219 más intereses y recargos. La Administración de la Sucursal, se encuentra en proceso de reclamo ante la Administración Tributaria, la cual presenta sentencia ejecutoriada parcialmente aceptada y basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que posee los argumentos para continuar con la impugnación y obtener una resolución con probabilidad alta de éxito, consecuentemente, no ha registrado provisiones para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de estos procesos.

#### b) 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 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.

La Administración de la Sucursal basada en el diagnóstico realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, considera que existe un ajuste en la conciliación tributaria – contable del Impuesto a la renta del año 2018 por un valor de US\$1,914,601, ver literal f) de esta nota. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### c) Impuestos por recuperar

Corresponden a créditos tributarios de Impuesto a la renta de años anteriores pendientes de compensación por parte de la Sucursal.

#### d) Otros impuestos por pagar

Composición:

	2018	2017
Impuesto a la salida de divisas	-	8,798
Impuesto al Valor Agregado por pagar	188,525	20,658
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	312,901	97,703
Otro impuestos	-	9,204
	<u>501,426</u>	<u>136,363</u>

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**e) Impuestos a la renta**

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	237,560	159,992
Impuesto a la renta diferido	<u>(723,498)</u>	<u>616,240</u>
	<u>(485,938)</u>	<u>776,232</u>

- (1) Originado principalmente en las diferencias por estimaciones de valor neto de realización, obsolescencia de inventario, interés implícito correspondiente a los préstamos "Plan auto" y otras provisiones.

**f) 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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta	<u>(16,311,506)</u>	<u>(828,216)</u>
Deducciones adicionales	(35,395)	(73,370)
Ajuste por precios de transferencia	1,914,601	-
Gastos no deducibles y diferencias temporales (1)	<u>14,616,189</u>	<u>(2,101,892)</u>
Utilidad (Pérdida) tributaria	183,889	(3,003,478)
Tasa impositiva	28%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>51,489</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>237,560</u>	<u>159,992</u>
Impuesto a la renta corriente del año	<u>237,560</u>	<u>159,992</u>

- (1) En el 2018, principalmente incluye el pago para extinguir las obligaciones del proceso legal detallado en la Nota 18 por US\$10,500,000. En el 2017, principalmente incluye ajustes al inventario por valor neto de realización por US\$1,696,668; y un valor de US\$405,224 por otras provisiones menores como obsolescencia, muestras médicas, interés implícito plan auto cuentas incobrables.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**g) Impuestos a la renta diferido**

El análisis de Impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>1,011,477</u>	<u>287,978</u>

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

	<u>Impuesto diferido activo</u>
Al 1 de enero del 2017	904,218
Débito - a resultados por impuesto diferido	<u>(616,240)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	287,978
Crédito - a resultados por impuesto diferido	<u>723,498</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>1,011,477</u>



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Por costo amortizado de otras cuentas por cobrar	Muestras médicas no consumidas	Por provisiones especiales	Valor neto de realización	Provisión de cambios devueltos	Por Jubilación patronal y desahucio	Provisión Impuesto de salida de divisas por pagar	Total
<b>Impuesto diferido:</b>								
Al 1 de enero del 2017	36,682	39,582	162,298	485,336	154,370	-	25,950	904,218
Crédito a resultados por impuesto diferido	(8,149)	(21,750)	(105,156)	(357,985)	(99,447)	-	(23,751)	(616,240)
Al 31 de diciembre del 2017	28,533	17,832	57,140	127,351	54,923	-	2,199	287,978
Débito a resultados por impuesto diferido	15,669	(17,832)	304,146	268,292	88,986	66,436	(2,199)	723,498
Al 31 de diciembre del 2018	44,202	-	361,286	395,643	143,909	66,436	-	1,011,477

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **g) Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Sucursal considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros del año 2018.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**14. OBLIGACIONES SOCIALES**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	81,323	229,832
Incrementos (1)	125,826	3,229
Pagos, utilizations	(49,678)	(151,738)
Saldos al final	<u>157,471</u>	<u>81,323</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y valores a pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de aportes patronales y personales.

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1,277,302	1,189,437
Indemnización por desahucio	350,485	335,268
	<u>1,627,787</u>	<u>1,524,705</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.43%	4.10%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	14.13%	15.13%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	1,189,437	1,031,668	335,268	305,785	1,524,705	1,337,453
Costo por servicios corrientes	148,405	225,860	36,070	37,636	184,475	263,496
Costo por intereses	47,983	41,798	13,456	12,516	61,439	54,314
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	(21,704)	54,131	(15,208)	69,746	(36,912)	123,877
Beneficios pagados	(83,815)	(79,602)	(19,101)	(90,415)	(102,916)	(170,017)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,004)	(84,418)	-	-	(3,004)	(84,418)
Total	<u>1,277,302</u>	<u>1,189,437</u>	<u>350,485</u>	<u>335,268</u>	<u>1,627,787</u>	<u>1,524,705</u>

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	148,405	225,860	36,070	37,636	184,475	263,496
Costo por intereses	47,983	41,798	13,456	12,516	61,439	54,314
Total	196,388	267,658	49,526	50,152	245,914	317,810

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	(21,704)	54,131	(15,208)	69,746	(36,912)	123,877
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,004)	(84,418)	-	-	(3,004)	(84,418)
Total	(24,708)	(30,287)	(15,208)	69,746	(39,916)	39,459

**16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	788,157	513,260
Proveedores del exterior	-	65,015
	788,157	578,275

**17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes efectuados por parte de la Casa 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 Casa Matriz.

Mediante Acción por Consentimiento Unánime Escrito de la Junta de Gerentes de Merck Sharp & Dohme (I.A.) LLC., de 11 de enero del 2016, la Sucursal procedió a compensar las pérdidas por US\$24,167,724. El saldo de aporte para futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2018 y 2017 asciende a US\$10,195,291.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 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 "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.

#### **18. JUICIOS Y CONTINGENCIAS**

En diciembre del 2003, NIFA S.A. presentó una demanda en contra de la Sucursal, en la cual se hace referencia al incumplimiento de un acuerdo de compra/venta de una planta industrial ubicada en el Valle de los Chillos. En noviembre del 2014, la Corte Nacional de Justicia sentenció el pago de una indemnización en contra de la Sucursal por aproximadamente US\$7,723,000, monto menor a la demanda inicial y que Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador pago en ese año, sin embargo, la compañía demandante inició varias acciones extraordinarias de protección frente a la Corte Nacional de Justicia y Corte Constitucional y durante el 2017 la resolución final de estos procesos estableció que la Sucursal deba efectuar el pago adicional al desembolsado en el 2014, de aproximadamente US\$34,243,000, a pesar de existir un laudo parcial dictado en el arbitraje internacional de inversiones, seguido por Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corp. en contra de la República del Ecuador, que ordena que se suspenda la ejecución de la sentencia. El 15 de octubre de 2018 ante el Juez de la Unidad Civil, con sede en el Distrito Metropolitano de Quito, y con el exclusivo fin de evitar definitivamente que se ejecute la sentencia del juicio ordinario No. 17302-2003-1022; la Sucursal se comprometió a pagar el valor US\$10,500,000. Con la realización del pago acordado se extinguió cualquier obligación por parte de la Sucursal para con la compañía demandante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la sentencia ya no se encuentra en ejecución, la Sucursal ha efectuado el desembolso pactado y sus obligaciones por tal juicio ordinario han sido resueltas.

#### **19. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \*