

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

##### 1.1 Antecedentes -

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

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

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

##### 1.2 Situación financiera -

Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal ha acumulado pérdidas por US\$20,215,025 (2013: US\$23,845,011) principalmente debido a su estructura operativa y financiera y al régimen de congelamiento de precios de los medicamentos establecido por el Gobierno Ecuatoriano. Ante dicha situación, la Administración menciona que la Casa Matriz ha mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Sucursal proporcionando su apoyo operativo, tecnológico y financiero.

##### 1.3 Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el año 2015. Adicionalmente, la revalorización en el mercado mundial del dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Durante los años 2014 y 2013 se han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

Asimismo, durante el año 2014 se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios para la industria farmacéutica. En julio del 2014 se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado, para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa, que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación de este reglamento será a partir del 1 de agosto 2015, sin embargo la Administración de la Sucursal ha realizado una evaluación de los posibles efectos que la aplicación de esta resolución pudiera tener en su línea de negocios denominado farmacéutica y los incluyó en los presupuestos del 2015; llegando a determinar que no espera impactos que afecten de manera significativa las operaciones del año 2015 ya que se están adoptando medidas comerciales de manejo de mercado, con productos que están catalogados como estratégicos por parte del Gobierno.

Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal cuenta activamente con 83 empleados que se encuentran distribuidos en las distintas áreas operacionales.

**1.4 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de julio del 2015 del Apoderado Especial de la Sucursal.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

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

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

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

## 2.2 Transacciones en moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

### (b) Transacciones y saldos

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1. Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar." De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

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

**Medición inicial -**

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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

**Medición posterior -**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar - comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Sucursal vende la mayor parte de sus productos a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar el análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.  
  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.
  - (ii) Cuentas por cobrar - entidades relacionadas: Corresponden principalmente a reembolsos de gastos, por gastos incurridos por la Sucursal y reembolsados por sus relacionadas.  
  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo): Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados "plan auto" pues se entregan a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de cuatro años. Los montos que esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, caso contrario se presentan como no corrientes.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos para la venta; que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
  - ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a doce meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro "egresos financieros, neto".

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

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

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

**2.5 Inventarios**

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

**2.6 Activos fijos**

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

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

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles de los activos fijos son las siguientes:

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)**

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

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la Sucursal han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**2.8.1 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el año 2014 la Sucursal registró el Impuesto a la renta causado proveniente de la conciliación contable tributaria, mientras que en el año 2013 la Sucursal registró como Impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo.

**2.8.2 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.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos 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.

El Impuesto diferido activo que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que éste se recuperará en el tiempo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**2.9 Beneficios a los empleados**

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

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

**Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):**

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

La Sucursal determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual del 6.54% para el 2014 y 7% para el 2013 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

**2.10 Provisiones por canjes**

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11 Provisiones corrientes

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

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

#### 2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Sucursal, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a los ingresos.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios: Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.
- La estimación de las vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.6.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio se efectuaron con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- Provisiones por canje de productos terminados, en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes; la Sucursal determina el efecto de dichas provisiones considerando el presupuesto anual aprobado.
- Impuesto a la renta diferido: La Sucursal ha realizado la estimación de 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 siguiente ejercicio fiscal siguiente, considera el criterio de la Administración sobre el derecho del mismo a su tratamiento.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

La Sucursal también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

##### 4.1 Factores de riesgo operacional

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 2014, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$1,406,000 (2013: US\$1,100,000), en cumplimiento de este proceso.

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

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

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

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

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

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

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado

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

Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa Merck Sharp & Dohme (Inter American) Corporation - Sucursal Ecuador se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Sucursal a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,061,809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,825,098
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,912,162
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,870,270

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,825,098	11,870,270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,061,809	1,912,162
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,378,276)</u>	<u>(2,205,930)</u>
Deuda neta	13,508,631	11,576,502
Total Patrimonio	6,153,933	2,523,947
Capital total	19,662,564	14,100,449
Ratio de apalancamiento	69%	82%

#### 4.3 Factores de riesgo de carácter general

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,378,276	-	2,205,930	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas	1,228,999	-	1,006,967	-
Cuentas por cobrar - comerciales	9,630,347	-	6,451,047	-
Otras cuentas por cobrar	478,248	248,362	174,514	953,872
	<u>11,337,594</u>	<u>248,362</u>	<u>7,632,528</u>	<u>953,872</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>13,715,870</u>	<u>248,362</u>	<u>9,838,458</u>	<u>953,872</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,061,809	-	1,912,162	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,825,098	-	11,870,270	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>15,886,907</u>	<u>-</u>	<u>13,782,432</u>	<u>-</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo de Ventas	Gastos		Total
		Administrativos	Gastos de Ventas	
Compra de producto terminado	29,920,492	-	-	29,920,492
Descuento global por volumen de compras	(13,403,792)	-	-	(13,403,792)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,276,974	3,371,229	4,648,203
Participación laboral	-	-	-	-
Publicidad y promociones	-	-	1,454,335	1,454,335
Muestras médicas	-	-	105,694	105,694
Honorarios profesionales	-	402,318	235,683	638,001
Arriendos, almacenaje y entrega	-	231,401	507,753	739,154
Depreciaciones	-	182,533	24,888	207,421
Otros gastos	-	824,194	1,237,234	2,061,428
	<u>16,516,700</u>	<u>2,917,420</u>	<u>6,936,816</u>	<u>26,370,936</u>
<b>2013</b>				
Compra de producto terminado y materia prima	24,763,196	-	-	24,763,196
Descuento global por volumen de compras	(11,300,000)	-	-	(11,300,000)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	726,258	5,161,719	5,887,977
Publicidad y promociones	-	-	3,121,267	3,121,267
Muestra médica	-	-	1,195,493	1,195,493
Honorarios profesionales	-	367,134	544,961	912,095
Arriendos, almacenaje y entrega	-	220,770	212,412	433,182
Depreciaciones	-	186,169	23,492	209,661
Otros gastos	-	664,207	1,196,525	1,860,732
	<u>13,463,196</u>	<u>2,164,538</u>	<u>11,455,869</u>	<u>27,083,603</u>

7. OTROS EGRESOS, NETO

Cuentas	2014	2013
Otros egresos operacionales (1)	4,025,023	2,859,695
Resultado neto en venta de activos fijos	1,667	(40,024)
Otros (2)	<u>326,582</u>	<u>(32,758)</u>
Total	<u>4,353,272</u>	<u>2,786,913</u>

(1) En el 2014 incluye US\$4,025,023 (2013: US\$2,859,695) de honorarios por concepto de asesoramiento legal en dos procesos descritos en la Nota 18.

(2) Corresponde principalmente a gastos por provisión de utilidades.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja en tránsito	31,186	804,406
Bancos (1)	<u>2,347,090</u>	<u>1,401,524</u>
	<u>2,378,276</u>	<u>2,205,930</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

Los saldos de cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2014 y 2013 al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes nacionales	9,750,285	6,488,309
Provisión por deterioro de cartera	<u>(119,938)</u>	<u>(37,262)</u>
	<u>9,630,347</u>	<u>6,451,047</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

<u>Antigüedad</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
0 a 30 días	4,565,612	46.83%	5,320,258	82.00%
31 a 60 días	3,267,786	33.51%	633,670	9.77%
31 a 90 días	1,032,037	10.58%	409,793	6.32%
91 a 120 días	346,920	3.56%	7,572	0.12%
121 a 150 días	162,231	1.66%	54,214	0.84%
151 a 180 días	124,649	1.28%	32,828	0.51%
Más de 181 días	<u>251,050</u>	<u>2.57%</u>	<u>29,974</u>	<u>0.46%</u>
	<u>9,750,285</u>	<u>100%</u>	<u>6,488,309</u>	<u>100%</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio	37,262	113,455
Incrementos	82,676	23,428
Utilizaciones	-	(99,621)
Saldos al final	<u>119,938</u>	<u>37,262</u>

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	388,304	28,862
Otros	89,944	145,652
	<u>478,248</u>	<u>174,514</u>
<u>No corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	248,362	953,872
	<u>248,362</u>	<u>953,872</u>

(2) Saldos adeudados principalmente por plan auto; este monto se recupera por parte de la Sucursal en un plazo máximo de 48 meses.

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado (1)	11,478,714	6,811,193
Inventario en tránsito	-	85,260
(-) Estimación por valor neto de realización	(1,009,933)	(570,100)
(-) Provisión por canje de inventario (2)	(623,851)	(260,237)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (3)	(1,014,139)	(343,029)
	<u>8,830,791</u>	<u>5,723,087</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende principalmente el inventario de productos farmacéuticos, adquirido a sus entidades relacionadas.
- (2) 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 90 días.
- (3) Corresponde a una provisión establecido por productos que están por caducar y que ya no se pueden vender en el mercado.

La custodia, administración y distribución de los inventarios de la Sucursal están a cargo de Integrated Logistics Services ILS C.A., con la cual se mantiene un contrato para la prestación de servicios de bodegaje y logística. Dicho contrato establece que el proveedor es el responsable por cualquier daño de los productos que se ocasione por el manejo de los mismos, mientras estos permanezcan en las bodegas, durante el transporte y hasta la entrega en el punto de venta.

**12. ACTIVOS FIJOS**

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Muebles y enseres	Mejoras a locales arrendados	Equipos de computación	Maquinaria y equipo de oficina	Vehículos	Construcciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>							
Costo histórico	127,374	766,761	1,698,272	105,538	78,620	-	2,776,565
Depreciación acumulada	(72,664)	(319,484)	(1,642,627)	(97,685)	(61,586)	-	(2,194,046)
Valor en libros	54,710	447,277	55,645	7,853	17,034	-	582,519
<b>Movimiento 2013</b>							
Adiciones	2,498	-	10,274	-	100,000	27,311	140,083
Bajas, neto	(977)	-	-	-	(78,620)	-	(79,597)
Depreciación	(7,893)	(153,352)	(25,304)	(1,204)	(21,908)	-	(209,661)
Depreciación baja	977	-	(2,771)	-	66,827	-	65,033
	(5,395)	(153,352)	(17,801)	(1,204)	66,299	27,311	(84,142)
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>							
Costo histórico	128,895	766,761	1,708,546	105,538	100,000	27,311	2,837,051
Depreciación acumulada	(79,580)	(472,836)	(1,670,702)	(98,889)	(16,667)	-	(2,338,674)
Valor en libros	49,315	293,925	37,844	6,649	83,333	27,311	498,377
<b>Movimiento 2014</b>							
Adiciones	3,257	-	41,223	-	50,000	38,173	132,653
Bajas, neto	-	-	-	(3,257)	(50,000)	(41,337)	(94,594)
Depreciación	(8,081)	(153,352)	(26,594)	(1,061)	(18,333)	-	(207,421)
Depreciación baja	-	-	-	-	15,834	-	15,834
	(4,824)	(153,352)	14,629	(4,318)	(2,499)	-3,163.61	(153,528)
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo histórico	132,152	766,761	1,749,769	102,281	100,000	24,147	2,875,110
Depreciación acumulada	(87,661)	(626,388)	(1,697,296)	(99,950)	(19,166)	-	(2,530,261)
Valor en libros	44,491	140,373	52,473	2,331	80,834	24,147	344,849

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras - productos terminados:</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Compra inventario	21,215,269	5,782,528
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra inventario	9,147,014	11,541,555
			<u>30,362,283</u>	<u>17,324,083</u>
<u>Descuento global recibido por volumen de compras</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Descuento en compras	1,950,839	9,745,593
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Descuento en compras	11,452,953	1,554,407
			<u>13,403,792</u>	<u>11,300,000</u>
<u>Reembolso de gastos de promoción recibidos</u>				
MSD Comercializadora, S. de R.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	-
Merck Sharp & Dohme IA Corp Puerto Rico	Relacionada	Reembolso de gastos	-	4,032
<u>Reembolso de gastos y otros conceptos</u>				
Merck & Co. Inc	Relacionada	Reembolso de gastos	4,547,850	2,419,267
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios asesoría	45,955	174,165
Merck Sharp & Dohme Perú SRL	Relacionada	Reembolso de gastos	2,178	36,343
Merck Sharp & Dohme Colombia	Relacionada	Reembolso de gastos	3,578	2,100
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	192,901	172,046
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Reembolso de gastos	3,000	-
Merck Sharp & Dohme Venezuela	Relacionada	Reembolso de gastos	-	-
			<u>4,795,461</u>	<u>2,803,921</u>
<u>Ingresos por reembolsos de gastos y otros conceptos</u>				
Merck & Co. Inc	Relacionada	Reembolso de gastos	321,551	346,571
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	917,127	4,988,080
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Reembolso de gastos	1,687,686	32,523
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	5,434
Merck Sharp & Dohme Venezuela	Relacionada	Reembolso de gastos	26,789	4,599
Merck Sharp & Dohme Peru SLR	Relacionada	Reembolso de gastos	7,656	-
Merck & Co. Inc	Relacionada	Servicios	9,647	234,811
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios	229,846	6,189
			<u>3,200,301</u>	<u>5,618,207</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) CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar - entidades relacionadas</u>					
Merck and Company Inc.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	163.433	279.280
MSD Comercializadora, S. de R.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	32.523
Shering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Honorarios directores	US\$	1.029.283	681.100
Merck Sharp & Dohme Venezuela	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	31.387	4.599
Merck Sharp & Dohme Central American Services S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	5.434
Merck Sharp & Dohme Peru	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	2.444	-
Merck Sharp & Dohme Puerto Rico	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	4.031
Cuentas Por Cobrar IC	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	2.451	-
				<u>1.228.999</u>	<u>1.006.967</u>
<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>					
Merck and Company Inc.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	5.100.362	4.525.078
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.D.V.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	3.618.548	3.606.015
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	5.068.003	3.552.148
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios	US\$	35.845	135.849
Shering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	49.542
Otras			US\$	2.340	1.638
				<u>13.825.098</u>	<u>11.870.270</u>

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

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

La remuneración del staff gerencial durante los años 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	544,063	634,594
Beneficios sociales a largo plazo (1)	163,301	433,734

- (1) Incluye provisiones de jubilación patronal y desahucio, así como pagos de retiros e indemnizaciones legales (despido intempestivo y ley de discapacidades) de directores desvinculados de la Sucursal en el 2013.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario 2012	-	308,204
Crédito tributario 2013	345,577	353,356
Crédito tributario 2014	<u>321,113</u>	<u>-</u>
	<u>666,690</u>	<u>661,560</u>

b) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	434,328	-
Impuesto al valor agregado por pagar	7,394	14,622
Otros impuestos por pagar	<u>56,784</u>	<u>514,740</u>
	<u>498,506</u>	<u>529,362</u>

- (1) Corresponde a pagos pendientes al Servicio de Rentas Internas relacionados con el 5% de impuesto de salida de divisas provisionados y no liquidados, que se cancelaran cuando la Compañía realice los pagos respectivos a sus entidades relacionadas, principalmente por la compras de inventario.

c) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	866,631	271,438
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>(311,386)</u>	<u>(229,741)</u>
	<u>555,245</u>	<u>41,697</u>

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	4,951,478	(65,909)
Menos - Participación a los trabajadores	(742,722)	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	(1,313,077)	(308,206)
Menos - Deducciones especiales	-	(42,735)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,043,552	1,341,470
Total partidas conciliatorias	<u>(1,012,247)</u>	<u>990,529</u>
Base tributaria	3,939,231	924,620
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>866,631</u>	<u>203,416</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>223,052</u>	<u>271,438</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>866,631</u></u>	<u><u>271,438</u></u>

- (1) En el 2014, principalmente incluye ajustes al inventario originado por obsolescencia y diferencias en valor neto de realización, el gasto del interés implícito de facturas de Casa Matriz y otras provisiones menores. En el 2013, principalmente incluye el ajuste al inventario originado por diferencias en valor neto de realización, el gasto del interés implícito de facturas de Casa Matriz y otras provisiones menores.

#### Situación fiscal -

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

#### Otros asuntos – Reformas Tributarias

En diciembre del 2014, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de Impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de Impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Sucursal se encuentra evaluando dichas reformas y considera posibles impactos no significativos en los estados financieros a partir del año 2015.

#### **Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 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 considera que basada en i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el informe preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014; no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. En el 2014, la Sucursal amortizó US\$1,313,077 (2013: US\$308,206) de pérdidas tributarias.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**Trámites con el Servicio de Rentas Internas -**

Al 31 de diciembre del 2014 la Sucursal mantiene el siguiente proceso:

- i) Demanda de impugnación a la resolución No. 117012010RRECO23472, sobre el acta de determinación correspondiente al impuesto a la renta del año 2006, por una cuantía de US\$345,873, y que en base al criterio de sus asesores legales, tienen una alta probabilidad de éxito en este trámite.
- ii) Mediante Orden de Determinación No. RNO-ASODETC13-00035 del 30 de septiembre del 2014 se dispone el inicio del Proceso de determinación de obligaciones tributarias correspondientes a "Renta de Sociedades" período fiscal 2011

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

**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de Impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	89,893
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>790,523</u>	<u>369,290</u>
	<u>790,523</u>	<u>459,183</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>91,898</u>	<u>71,944</u>
	<u>91,898</u>	<u>71,944</u>
Saldo de impuesto diferido activo	<u><u>698,625</u></u>	<u><u>387,239</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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

	Impuesto diferido		Total
	activo	pasivo	
Al 1 de enero del 2013	262,744	(105,246)	157,498
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	<u>196,439</u>	<u>33,302</u>	<u>229,741</u>
Al 31 de diciembre del 2013	459,183	(71,944)	387,239
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	<u>331,340</u>	<u>(19,954)</u>	<u>311,386</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>790,523</u></u>	<u><u>(91,898)</u></u>	<u><u>698,625</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Activo						Pasivo			Total	
	Por costo amortizado de otras cuentas por cobrar	Por ajuste de valores correspondientes a jubilación patronal	Muestras médicas no consumidas	Por provisiones especiales efectuadas en años anteriores	Valor neto de realización	Provisión de cambios devueltos	Depreciación acelerada de activo fijo	Provisión impuesto de salida de divisas por pagar	Por costo amortizado en préstamos y saldos con entidades relacionadas	Otros	
Impuesto diferido:											
Al 1 de enero del 2013	40,553	21,792	200,399	-	-	-	-	-	(103,486)	(1,761)	157,498
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	(300)	1,855	(47,567)	-	126,244	57,252	26,990	31,964	103,486	(70,183)	229,741
Al 31 de diciembre del 2013	40,253	23,647	152,832	-	126,244	57,252	26,990	31,964	-	(71,944)	387,239
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	(14,147)	6,743	(25,045)	223,111	95,941	79,995	(26,990)	(8,268)	-	(19,954)	311,386
Al 31 de diciembre del 2014	26,106	30,390	127,787	223,111	222,185	137,247	-	23,696	-	(91,898)	698,625

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de impuestos	<u>4,208,756</u>	<u>(65,909)</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	925,926	(14,500)
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	(288,876)	(68,112)
Menos - Deducciones especiales	-	(9,402)
Más - Gastos no deducibles	<u>229,581</u>	<u>296,352</u>
Impuesto a la renta corriente por liquidar	<u>866,631</u>	<u>204,338</u>
Impuesto a la renta del año	866,631	271,438 (1)
Diferencias de aplicación entre normas tributarias y NIIF	<u>(311,386)</u>	<u>(229,741)</u>
Impuesto a la renta	<u>555,245</u>	<u>41,697</u>

- (1) El monto de Impuesto a la renta corriente por liquidar es menor al anticipo mínimo pagado por la Sucursal, por lo que el saldo de gasto por impuestos del año está compuesto por el anticipo pagado y los cargos de impuestos diferidos registrados en el estado de resultados integrales del 2013.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Activos corrientes:</b>				
Deterioro de cartera	37,262	82,676	-	119,938
Estimación por valor neto de realización	570,100	439,833	-	1,009,933
Provisión por canje de inventario	260,237	363,614	-	623,851
Provisión por obsolescencia de inventarios(1)	343,029	671,110	-	1,014,139
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Beneficios sociales(2)	74,450	658,399	(668,600)	64,249
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	880,964	172,833	(18,836)	1,034,961
<u>Año 2013</u>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Deterioro de cartera	113,455	23,428	(99,621)	37,262
Estimación por valor neto de realización	-	570,100	-	570,100
Provisión por canje de inventario	203,430	56,807	-	260,237
Provisión por obsolescencia de inventarios(1)	-	343,029	-	343,029
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Beneficios sociales(2)	89,617	851,182	(866,349)	74,450
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	839,709	57,581	(16,326)	880,964

(1) Las bajas de inventario son registradas en los resultados del ejercicio, no afectan al movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario.

(2) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y fondos de reserva.

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	792,827	654,997
Indemnización por desahucio	242,134	225,967
	<u>1,034,961</u>	<u>880,964</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.4	7.9
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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	654,997	627,179	225,967	212,530
Costo por servicios corrientes	102,442	110,560	16,189	19,491
Costo por intereses	45,850	43,902	15,497	14,575
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	(34,606)	-	(4,303)
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	20,208	-	3,317	-
Beneficios pagados	-	-	(18,836)	(16,326)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(30,670)	(92,038)	-	-
Totales provisiones por beneficios empleados	<u>792,827</u>	<u>654,997</u>	<u>242,134</u>	<u>225,967</u>
	<u>1,034,961</u>	<u>880,964</u>		

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por servicios corrientes	102,442	110,560	16,189	19,491
Costo por intereses	45,850	43,903	15,497	14,575
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	(34,606)	-	(4,303)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(30,670)	(92,038)	-	-
A 31 de diciembre	<u>117,622</u>	<u>27,819</u>	<u>31,686</u>	<u>29,762</u>
Total resultados	<u>149,308</u>	<u>57,581</u>		

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	<u>20,208</u>	-	<u>3,317</u>	-
Total Otros resultados integrales	<u>23,525</u>	-		

**17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de Rentas Internas (1)	-	357,908
Integrated Logistics Services	136,713	144,482
Automotores y Anexos S.A.	47,946	113,148
Logicalis Ecuador S.A.	23,933	-
Oresa S.A.	4,083	5,828
UPS SCS Ecuador Cía. Ltda.	9,252	65,062
Granja La Colina C.A.	15,602	-
Hazwat Cía. Ltda.	14,255	-
Gráficas Vásquez Cía. Ltda.	1,761	26,801
Hotel Colon Guayaquil S.A.	-	3,777
Otros	<u>1,808,264</u>	<u>1,195,156</u>
	<u>2,061,809</u>	<u>1,912,162</u>

(1) Corresponde a montos del impuesto de salida de divisas pendientes de pago por parte de la Sucursal por la compra de inventarios realizados a sus entidades relacionadas en el 2013.

**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Aportes para futuras capitalizaciones

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

El saldo de aporte para futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013 asciende a US\$26,363,015.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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.

#### 19. JUICIOS Y CONTINGENCIAS

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

Prophar S.A. presentó, en contra de la sentencia dictada por la Sala de lo Civil y Comercial de la Corte Nacional de Justicia, una acción extraordinaria de protección, solicitando que la Corte Constitucional declare que los derechos constitucionales de Prophar S.A. fueron violados por la sentencia de la Sala de lo Civil y Comercial de la Corte Nacional de Justicia y que la Corte Constitucional establezca como reparación integral, un monto superior a la indemnización ordenada por la Sala de lo Civil y Comercial de la Corte Nacional de Justicia. Esta acción fue admitida a trámite por la Corte Constitucional el 16 de enero de 2013. La Sucursal no fue parte de dicha acción, pero se opuso a la acción como un interventor. El 14 de enero del 2014, la Corte Constitucional dictó sentencia a favor de Prophar en la cual aceptó la acción extraordinaria de protección, pero en el sentido de que la Sala de lo Civil y Comercial de Justicia declare una nueva sentencia. El 12 de febrero de 2014, el caso regresó a dicha Sala reinstalando una sentencia de segunda instancia y regresando el caso a la Corte Nacional de Justicia. El 10 de noviembre de 2014, la Corte Nacional de Justicia dejó sin efecto la sentencia de segunda instancia y promulgó una sentencia final a favor de Prophar por un monto de US\$7,723,472 que podrá llevarse a ejecución en los próximos meses. En esta misma fecha, Prophar inició una nueva acción extraordinaria de protección ante la Corte Constitucional cuya resolución no puede establecerse a la fecha de la preparación de estos estados financieros. En consecuencia, ninguna provisión fueregistrada al 31 de diciembre del 2014.

Con relación al caso de Prophar, el 29 de noviembre del 2011, Merck Sharp & Dohme notificó a la República del Ecuador la existencia de una disputa e inició un proceso de arbitraje internacional de acuerdo a las Reglas de Arbitraje de la Ley de Intercambio de Comisión Internacional de las Naciones Unidas por supuestas

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

violaciones del Acuerdo de Inversiones Bilaterales (BIT por sus siglas en inglés). Merck Sharp & Dohme busca protección de la imposición de las sentencias emitidas por las cortes de Ecuador y de ser condenado por cualquier pérdida. El 12 de junio del 2012, Merck Sharp & Dohme presentó una Solicitud para Medidas de Protección Interinas, y el 4 de septiembre del 2012, se mantuvo una audiencia ante el Tribunal Arbitral de La Haya, Holanda. A la luz de la sentencia del 21 de septiembre del 2012 expedida por la Corte Nacional de Justicia, el Tribunal Arbitral acordó suspender trabajos adicionales relacionados a dicha Solicitud, esperando del desarrollo de eventos en Ecuador; posteriormente, Merck Sharp & Dohme retiró la Solicitud para Medidas de Protección Interinas. El 3 de octubre del 2013, Merck Sharp & Dohme presentó su argumento inicial, en el cual, se exponen los méritos para el inicio del arbitraje, y el 27 de febrero de 2014, el Gobierno de Ecuador presentó su contra-argumento.

#### **20. EVENTOS POSTERIORES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Sucursal recibió la instrucción Corporativa de realizar la provisión US\$ 6,153,471 por concepto del juicio detallado en la Nota 19, la cual fue registrado en marzo del año 2015, evento que, en opinión de la Administración de la Sucursal, puede tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

\* \* \* \*