

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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.

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 económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Sucursal considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Sucursal tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

Administración está adoptando las siguientes medidas: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) incrementar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de mayo del 2017 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 2016 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.

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.

##### **2.2 Nuevos pronunciamientos contables -**

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 en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 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 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

#### 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.

##### (b) Transacciones y saldos

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

#### 2.4 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 y sobregiros bancarios.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1. 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 2016 y 2015, 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:

(i) *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.

(ii) *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.

##### 2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### Reconocimiento -

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

###### Medición inicial -

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**Medición posterior -**

**(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras 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) LLC - 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) LLC - 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 "Otros egresos, neto".

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - 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.

#### 2.5.4 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.

#### 2.6 Inventarios

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

#### 2.7 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.

Las vidas útiles de los activos fijos son las siguientes:

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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 y 2015 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.

#### **2.8 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 2016 y 2015, 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.

#### **2.9 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 la 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - Sucursal Ecuador, aplica el 22% después del análisis realizado.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 establece 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.

#### **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.

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

##### *(a) 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.
- iii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### (b) Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y 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 una tasa de 4.14% anual para el año 2016 y 6.31% anual para el año 2015.

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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 - Beneficios a los empleados, que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo se concluyó que no existen ajustes materiales por lo que los efectos determinados fueron ajustados directamente al resultado del año 2016.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.11 Provisiones por canjes

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

#### 2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 y 2.11, Merck Sharp & Dohme (Inter American) LLC - 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**2.13 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.
- **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 2.7.**
- **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 2.10.
- **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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

- **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) 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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

2016, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$2,893,985 (2015: US\$3,020,000), 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) 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.

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

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

##### (a) Riesgos de mercado -

###### (i) Riesgo de cambio -

Merck Sharp & Dohme (Inter American) 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### (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.

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 periodo de reporte y la Administración no espera que la Sucursal incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

#### (c) Riesgo de liquidez

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,823,579
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,240,540
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,012,207
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,279,012

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,823,579	3,012,207
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,240,540	1,279,012
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,885,453)</u>	<u>(3,468,425)</u>
Deuda neta	3,178,666	822,794
Total Patrimonio	<u>11,854,797</u>	<u>14,939,665</u>
Capital total	<u>15,033,463</u>	<u>15,762,459</u>
Ratio de apalancamiento	21%	5%

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**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.

**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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,885,453	-	3,468,425	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	6,471,109	-	7,958,289	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	457,809	-	3,110,953	-
Otras cuentas por cobrar	188,977	188,768	373,773	309,081
	<u>7,317,895</u>	<u>188,768</u>	<u>11,442,015</u>	<u>309,081</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>9,203,348</u>	<u>188,768</u>	<u>14,910,440</u>	<u>309,081</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,823,579	-	3,012,307	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,240,540	-	1,270,012	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>5,064,119</u>	<u>-</u>	<u>4,291,219</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) LLC - SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(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>2016</u>	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De venta	
Costo de productos vendidos	26,648,066	-	-	26,648,066
Descuento global por volumen de compras	(5,560,009)	-	-	(5,560,009)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,271,757	2,892,425	4,164,182
Participación laboral	-	-	-	-
Publicidad y promociones	-	-	691,287	691,287
Muestras médicas	-	-	1,099,682	1,099,682
Honorarios profesionales	-	444,112	210,102	654,214
Arrendos, almacenaje y entrega	-	241,846	283,025	524,871
Depreciaciones (Nota 12)	-	30,373	24,317	54,690
Otros gastos (1)	-	659,473	(1,448,762)	(789,289)
	<u>21,088,057</u>	<u>2,647,562</u>	<u>3,752,076</u>	<u>27,487,695</u>
<u>2015</u>				
Costo de productos vendidos	29,579,295	-	-	29,579,295
Descuento global por volumen de compras	(19,900,000)	-	-	(19,900,000)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,020,485	4,356,603	5,377,088
Participación laboral	-	-	-	-
Publicidad y promociones	-	-	61,329	61,329
Muestras médicas	-	-	89,768	89,768
Honorarios profesionales	-	414,471	260,215	674,686
Arrendos, almacenaje y entrega	-	298,856	390,781	689,637
Depreciaciones (Nota 12)	-	177,142	31,253	208,394
Otros gastos (2)	-	6,081,789	3,027,350	9,109,140
	<u>9,679,295</u>	<u>7,992,743</u>	<u>8,217,300</u>	<u>25,889,339</u>

(1) Corresponde al reverso de cuentas incobrables debido a la recuperación de US\$3,142,939 principalmente entidades del sector público.

(2) Incluye el gasto por US\$6,153,471 relacionado con la sentencia judicial descrita en Nota 19.

**7. OTROS EGRESOS, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros egresos operacionales (1)	3,027,517	4,706,632
Resultado neto en venta de activos fijos	-	(4,881)
Otros (2)	<u>380,225</u>	<u>760,830</u>
Total	<u>3,407,742</u>	<u>5,462,581</u>

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye US\$3,037,517 (2015: US\$4,706,632) de honorarios por concepto de asesoramiento legal en dos procesos descritos en la Nota 19.
- (2) Incluye el pago por ISD, ley de solidaridad y organismos de control (Superintendencia de compañías y Municipio)

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos (1)	<u>1,885,453</u>	<u>3,468,425</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 2016 y 2015 al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales	6,788,246	11,222,046
(-) Provisión por deterioro de cartera	<u>(317,137)</u>	<u>(3,263,757)</u>
	<u>6,471,109</u>	<u>7,958,289</u>

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
0 a 30 días	4,211,618	62.04%	7,783,649	69.36%
31 a 60 días	930,111	13.70%	2,991,385	26.66%
31 a 90 días	494,301	7.28%	37,461	0.33%
91 a 120 días	359,227	5.29%	73,786	0.66%
121 a 150 días	359,227	5.29%	31,827	0.28%
151 a 180 días	153,583	2.26%	21,661	0.19%
Más de 181 días	280,180	4.13%	282,277	2.52%
	<u>6,788,246</u>	<u>100%</u>	<u>11,222,046</u>	<u>100%</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	3,263,757	119,938
Incrementos	90,050	3,221,773
Reverso (1)	(3,031,042)	-
Utilizaciones	(5,628)	(77,954)
Saldos al final	<u>317,137</u>	<u>3,263,757</u>

(1) Corresponde a la recuperación de valores principalmente a entidades del sector público.

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	251,842	329,520
Otros	137,135	43,253
	<u>388,977</u>	<u>372,773</u>
<u>No corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	<u>188,768</u>	<u>309,081</u>

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

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado (1)	11,804,183	8,879,180
Inventario en tránsito	77,349	12,546
(-) Estimación por valor neto de realización	(2,206,072)	(1,308,792)
(-) Provisión por canje de inventario (2)	(701,683)	(481,992)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (3)	(737,719)	(1,300,464)
	<u>8,236,058</u>	<u>5,800,478</u>

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

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (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.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
<b>2016</b>				
Estimación por valor neto realizable	1,308,792	897,280	-	2,206,072
Provisión por canje de inventario	481,992	219,691	-	701,683
Provisión por obsolescencia de inventario	1,300,464	-	562,745	-37,719
	<u>3,091,248</u>	<u>1,116,971</u>	<u>562,745</u>	<u>3,645,474</u>
<b>2015</b>				
Estimación por valor neto realizable	1,009,933	298,859	-	1,308,792
Provisión por canje de inventarios	623,851	-	141,859	481,992
Provisión por canje de inventarios	1,014,139	286,325	-	1,300,464
	<u>2,647,923</u>	<u>585,184</u>	<u>141,859</u>	<u>3,091,248</u>

Las bajas de inventario son registradas en los resultados del ejercicio, no 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 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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	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 2015</b>							
Costo	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)	(10,166)	-	(2,531,261)
Valor en libros	44,491	140,373	52,473	2,331	89,834	24,147	344,349
<b>Movimiento 2015</b>							
Adiciones	11,693	-	24,167	-	67,500	-	103,360
Bajas, neto	(49,627)	-	(1,664,307)	(92,347)	(50,000)	(24,147)	(1,880,428)
Gasto depreciación	(9,056)	(140,573)	(25,173)	(993)	(32,600)	-	(208,395)
Depreciación Baja	49,645	-	1,664,342	92,293	36,434	-	1,842,714
	47,146	-	51,502	1,284	102,168	-	202,100
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	94,218	766,761	109,629	9,974	117,500	-	1,098,042
Depreciación acumulada	(47,072)	(766,761)	(58,127)	(8,650)	(15,332)	-	(895,942)
Valor en libros	47,146	-	51,502	1,284	102,168	-	202,100
<b>Movimiento 2016</b>							
Adiciones	9,359	-	99,367	-	59,990	-	168,716
Bajas, neto	-	-	(13,058)	(9,934)	-	-	(22,992)
Gasto depreciación	(31,272)	-	(18,919)	-	(24,500)	-	(54,691)
Depreciación Baja	-	-	3,210	8,650	-	-	11,860
	45,233	-	122,102	-	137,658	-	304,993
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>							
Costo	103,577	766,761	195,938	-	177,490	-	1,243,766
Depreciación acumulada	(58,344)	(766,761)	(73,836)	-	(39,832)	-	(938,773)
Valor en libros	45,233	-	122,102	-	137,658	-	304,993

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Compras - productos terminados:</u></b>				
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	Compra inventario	1,199,083	195,975
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Compra inventario	-	863,494
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra inventario	26,557,103	23,804,394
			<u>27,756,186</u>	<u>24,863,863</u>
<b><u>Descuento global recibido por volumen de compras</u></b>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Descuento en compras	5,560,009	19,900,000
			<u>5,560,009</u>	<u>19,900,000</u>
<b><u>Exportaciones</u></b>				
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	Exportaciones	34,160	-
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Exportaciones	1,711,830	-
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Exportaciones	-	76,755
			<u>1,745,990</u>	<u>76,755</u>
<b><u>Reembolso de gastos y otros conceptos</u></b>				
Merck Sharp & Dohme Corp .	Relacionada	Reembolso de gastos	3,049,646	5,188,052
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios asesoria	11,425	60,770
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios	73,116	-
Merck Sharp & Dohme Perú SRL	Relacionada	Reembolso de gastos	25,358	-
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	Relacionada	Reembolso de gastos	477	3,777
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	Relacionada	Servicios	3,779	-
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	31,542	-
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios	195,852	-
			<u>3,391,194</u>	<u>5,252,599</u>
<b><u>Ingresos por reembolsos de gastos y otros conceptos</u></b>				
Merck Sharp & Dohme Corp .	Relacionada	Reembolso de gastos	51,803	78,586
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	Relacionada	Reembolso de gastos	-	39,528
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	3,591	2,893,878
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	3,000,000
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. de C.V.	Relacionada	Reembolso de gastos	2,912	2,318
Merck Sharp & Dohme Peru SLR	Relacionada	Reembolso de gastos	-	1,388
Intervet S.A.	Relacionada	Servicios	3,561	15,163
Essexfarm del Ecuador S.A	Relacionada	Reembolso de gastos	13,300	-
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	1,971,652	434,866
			<u>2,046,820</u>	<u>6,465,727</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 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Documentos y Cuentas por cobrar</b>					
Merck and Company Inc.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	14,275	26,304
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra de inventario	US\$	2,912	1,681,055
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Honorarios directores	US\$	437,031	1,351,937
Merck Sharp & Dohme Venezuela	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	31,387
Intervet Ecuador S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	15,742
Merck Sharp & Dohme Colombia S.A.S.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	3,591	4,528
				<u>457,809</u>	<u>3,110,953</u>
<b>Documentos y Cuentas por pagar</b>					
Merck and Company Inc.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	1,390,482	2,964,426
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L. D.V.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	71,737	-
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	2,287,288	-
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	19,779	-
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios	US\$	-	47,301
Merck Sharp & Dohme Colombia S.A.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	1,540	480
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Honorarios directores	US\$	52,753	-
				<u>3,823,579</u>	<u>3,012,207</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 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	112,659	599,874
Beneficios sociales a largo plazo (1)	59,872	505,612

(1) Incluye provisiones de jubilación patronal y desahucio.

**14. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario 2015	-	339,464
Crédito tributario 2016	353,624	-
	<u>353,624</u>	<u>339,464</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**b) Otros impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	117,951	-
Impuesto al valor agregado por pagar	-	40,196
Retenciones en la fuente	<u>493,563</u>	<u>911,348</u>
	<u>611,514</u>	<u>951,544</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 cancelarán cuando la Sucursal realice los pagos respectivos a sus entidades relacionadas, principalmente por la compra de inventario.

**c) Impuesto a la renta**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta del año (d)	298,640	1,028,914
Impuesto a la renta años anteriores (e)	-	288,278
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>(145,301)</u>	<u>(60,292)</u>
	<u>153,339</u>	<u>1,256,900</u>

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

**MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)****d) 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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(2,929,794)	2,394,582
(-) Participación a los trabajadores	-	(359,187)
	<u>(2,929,794)</u>	<u>2,035,395</u>
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-	(1,558,961)
(+) Gastos no deducibles (1)	793,969	4,200,449
	<u>(2,135,825)</u>	<u>4,676,883</u>
(Pérdida) Utilidad tributaria	(2,135,825)	4,676,883
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	1,028,914
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	298,640	265,965
Impuesto a la renta causado	<u>298,640</u>	<u>1,028,914</u>

- (1) En el 2016, principalmente incluye la contabilización de la provisión de incobrables, ajustes al inventario originado por obsolescencia y diferencias en valor neto de realización, y otras provisiones menores. En el 2015, 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.

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2014 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**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 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 periodo 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. 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 con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

##### **Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:**

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

##### **Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Dedución del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

##### **Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración considera que estas reformas no tuvieron un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Sucursal.

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

Al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal mantiene el siguiente proceso:

- i) Mediante Orden de Determinación No. RNO-ASODETC13-00035 del 30 de septiembre del 2015 se dispone el inicio del Proceso de determinación de obligaciones tributarias correspondientes a "Renta de Sociedades" periodo 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	904,218	942,715
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	(183,798)
Saldo de impuesto diferido activo	<u>904,218</u>	<u>758,917</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(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 2015	766,828	(68,203)	698,625
Cargo - a resultados por impuesto diferido	(7,911)	68,203	60,292
Al 31 de diciembre del 2015	758,917	-	758,917
Cargo - a resultados por impuesto diferido	145,301	-	145,301
Al 31 de diciembre del 2016	904,218	-	904,218

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Activo							Total	
	Por costo autorizado 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 canjes devueltos	Provisión impuesto de salida de divisas por pagar		Otros
Impuesto diferido:									
Al 1 de enero del 2015	26,106	30,390	127,788	223,111	222,185	137,247	23,696	(91,898)	698,625
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	15,019	(30,390)	(90,071)	62,990	65,750	(31,209)	(23,696)	91,899	60,292
Al 31 de diciembre del 2015	41,125	-	37,717	286,101	287,935	106,038	-	1	758,917
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	(4,443)	-	1,865	(123,803)	197,401	48,332	25,949	(1)	145,301
Al 31 de diciembre del 2016	36,682	-	39,582	162,298	485,336	154,370	25,949	-	904,218

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Beneficios sociales (1)	51,509	462,876	(489,899)	24,486
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	1,057,629	422,460	(442,636)	1,337,453
<b>2015</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Beneficios sociales (1)	64,249	665,103	(677,843)	51,509
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	1,034,961	342,422	(29,754)	1,057,629

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

**16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,031,670	792,324
Indemnización por desahucio	305,783	265,305
	<u>1,337,453</u>	<u>1,057,629</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.20%	6.31%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	15.38%	16.69%
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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	792.324	792.827	265.305	242.134	1.057.629	1.034.961
Costo por servicios corrientes	269.921	106.157	85.521	20.400	355.442	126.557
Costo por intereses	40.071	51.061	13.615	15.422	53.686	66.483
Pérdidas (ganancias) actuariales - ORI	13.332	4.164	(11.597)	(11.401)	1.735	(7.237)
Beneficios pagados	-	-	(47.059)	(33.026)	(47.059)	(33.026)
Costo por servicios pasados	-	-	-	31.775	-	31.775
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(83.980)	(161.884)	-	-	(83.980)	(161.884)
Total provisiones por beneficios empleados	1.031.668	792.325	305.785	265.304	1.337.453	1.057.629

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	269.921	106.157	85.521	20.400	355.442	126.557
Costo por intereses	40.071	51.061	13.615	15.422	53.686	66.483
Costo por servicios pasados	-	-	-	31.775	-	31.775
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(83.980)	(161.884)	-	-	(83.980)	(161.884)
A 31 de diciembre	226.012	(4.666)	99.136	67.597	125.148	62.931

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

Composición:

	2016	2015
Integrated Logistics Services S.A.	197,603	122,975
Automotores y Anexos S.A.	19,990	75,404
Advancetalent Cia Ltda.	-	57,706
Biothermics de Colombia S.A.S.	18,234	27,230
Jones Lang Lasalle S. de R.L.	-	26,088
Editorial Medica Awwe S.A de CV.	16,401	17,531
UPS SCS Ecuador Cía. Ltda.	8,007	12,952
Otros menores	980,305	939,126
	<u>1,240,540</u>	<u>1,279,012</u>

**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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 2016 asciende a US\$10,195,291 (2015: US\$34,363,015).

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "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 12 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

En marzo del 2015 la Sucursal registró con cargo a resultados del 2015 una provisión por US\$6,153,471 diferencia a ser pagada por la sentencia dictada en noviembre del 2014. Sin embargo, Prophar inició una acción extraordinaria de protección en la Corte Constitucional, apelando la sentencia emitida el 10 de noviembre del 2014 por la Corte Nacional de Justicia y el 20 de enero del 2016 la Corte Constitucional falló a favor de Prophar, reestableciendo la sentencia emitida por la corte en segunda instancia y regresando el caso a la Corte Nacional de Justicia para una nueva decisión. Los asesores legales de la Sucursal informan que no pueden predecir el resultado de este evento.

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 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 2015, el Gobierno de Ecuador presentó su contra-argumento.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\* \* \*