

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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), el grupo de empresas Merck & Co. Inc. se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la Sucursal corresponden principalmente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus entidades relacionadas. Asimismo, las entidades relacionadas otorgan descuentos globales sobre compras de productos. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las entidades del referido grupo económico.

1.2. Empresa en marcha

Al 31 de diciembre del 2019 la Sucursal ha incurrido en pérdidas por aproximadamente US\$1,400,180 (2018: US\$15,825,568) reportando a esa fecha pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$4,260,072 (2018: US\$16,574,877). Los resultados y el flujo de efectivo operacional generados por la Sucursal en los últimos años han sido insuficientes para absorber los gastos operativos y financieros.

Ante lo cual la Administración ha adoptado medidas que se detallan más adelante, que, junto al apoyo de sus accionistas, considera le permitirán afrontar la situación antes indicada.

La Sucursal ha delineado, entre otras las siguientes estrategias:

- Durante el 2019 se recibió un aporte para futuras capitalizaciones por aproximadamente US\$3,700,000, los cuales se adicionaron al saldo mantenido al inicio del período para absorber pérdidas por aproximadamente US\$17,400,000.

Su accionista ha informado que es su intención continuar proporcionando el apoyo técnico, financiero y de cualquier otra índole, necesario para la continuidad de las actividades de la Compañía.

1.3. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

1.4. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio de 2020 del Apoderado Especial de la Sucursal.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2018.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

2.2. Nuevas normas y modificaciones

La Sucursal ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10 Las otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

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

2.4. Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5. Activos financieros

Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros egresos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en "Otros egresos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos financieros, neto" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros egresos, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros egresos, neto" en el periodo en el que surgen.

Clasificación de la Sucursal

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar a clientes:

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

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

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

Cuentas por cobrar empleados (corriente o no corriente):

Corresponde a los montos adeudados por empleados denominado "plan auto" pues se entrega a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo a una tasa de interés anual del 16.30% (2018: 16.30%) y generalmente,

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

tienen una vigencia de cuatro años. Los intereses ganados se presentan en el rubro “Ingresos financieros, netos” del estado de resultados integrales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

Deterioro de activos financieros

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

La Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6. Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”, las “Cuentas por pagar a proveedores” y el “Pasivo de arrendamiento”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, en la compra de productos farmacéuticos para la venta; se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y son pagaderas sustancialmente en el corto plazo.

Cuentas por pagar a proveedores:

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.7. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con su adquisición, otros costos directos e indirectos. Adicionalmente se carga a los inventarios otros gastos necesarios para tenerlos en su ubicación y condición actual. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente, la Administración de la Sucursal identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

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

2.8. Mobiliarios y equipos

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

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

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

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

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

Cuando el valor en libros de mobiliarios y equipos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9. Deterioro de activos no financieros (mobiliario y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Sucursal mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificios	Arriendo Piso 6 edificio Citiplaza	56 meses	3/8/2023

El contrato de arrendamiento tiene diferentes términos, cláusulas de incremento y pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Sucursal separa estos componentes en función de su valor unitario en los casos que aplique.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y comprenden un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Sucursal.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Sucursal ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Sucursal, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Sucursal tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares. La tasa de descuento utilizada por la Sucursal es de 3,40%.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Pagos variables de arrendamiento

Dentro de los arrendamientos, existen contratos que contienen condiciones de pagos variables.

2.11. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Sucursal están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el año 2019 la Sucursal no generó Impuesto a la renta por pagar proveniente del cálculo sobre las utilidades gravables, en el año 2018 la Sucursal registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo del anticipo mínimo dado que el Impuesto a la renta correspondiente al importe calculado a la tasa vigente, fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Sucursal constituyó a este último como Impuesto a la renta corriente del año menos las deducciones adicionales establecidas por la ley.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Sucursal no registró activo por impuesto diferido por la amortización de pérdidas tributarias debido a que considera que no es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización, ya que presenta pérdidas recurrentes en los últimos años.

2.12. Beneficios sociales

a) Corrientes:

Corresponden principalmente a:

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

b) No corrientes (jubilación patronal, desahucio no fondeados):

La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 3.18% (2017: 4.43%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y, cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2.13. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

en dicha situación el reconocimiento del ingreso se da cuando se realiza el despacho en las instalaciones de la Sucursal.

2.14. Adopción de nuevas normas NIIF 16

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera prospectiva desde el 1 de enero del 2019, por lo que los comparativos por los períodos anteriores no fueron reexpresados, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 3.40%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	-
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>990,071</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>990,071</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	140,720
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>849,351</u>
	<u>990,071</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por los pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$990,071.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$990,071.

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 a clientes: La Sucursal aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Sucursal reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios: se realiza considerando aspectos como la rotación del producto y proyección de ventas.
- Provisiones por obsolescencia: la Sucursal identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Estos valores se cargan a resultados en el rubro de costo de ventas.
- Pasivos por contratos: se determina en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes, el presupuesto anual aprobado, tendencias del mercado, historial de devoluciones, niveles de inventario y una proyección anual de las potenciales devoluciones de productos caducados. Adicionalmente, incluye los descuentos a los clientes que se realicen por volúmenes de compra de acuerdo a lo estipulado en los términos y condiciones.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- La estimación de las vidas útiles de mobiliarios y equipos: se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.9.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio se efectuaron con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 2.12.
- Impuesto a la renta diferido: la Sucursal ha realizado la estimación de su Impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el ejercicio fiscal siguiente, fueron constituidos de acuerdo al criterio de la Administración sobre el derecho de este tratamiento en base a las leyes fiscales ecuatorianas y la normativa contable aplicada en estos estados financieros.

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.

4.1. 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 y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

(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.

(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

La gran parte de 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. Ver Nota 2.5.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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 pérdidas adicionales a las registradas por desempeño de estas contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Sucursal considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,049,341
Cuentas por pagar a proveedores	364,315
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,363,489
Cuentas por pagar comerciales	788,157

4.2. Administración del riesgo de capital

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

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

La Sucursal debe determinar el tratamiento de sus pasivos, esto es definir en su política el acceso a qué tipo de líneas de crédito podría tener en el caso de ser necesario, en relación a esto la Sucursal tiene la política de tener 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) LLC - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,049,341	6,363,489
Cuentas por pagar a proveedores	364,315	788,157
Pasivo de arrendamiento	769,703	-
Menos: Efectivo	<u>(5,237,926)</u>	<u>(2,197,779)</u>
Deuda neta	4,945,433	4,953,867
Total patrimonio	<u>7,240,042</u>	<u>4,925,238</u>
Capital total	<u>12,185,475</u>	<u>9,879,105</u>
Ratio de apalancamiento	41%	50%

La disminución del ratio de apalancamiento se origina principalmente por el incremento del patrimonio, debido a que la Sucursal en 2019 recibió por parte de su relacionada MSD I.A. LLC un aporte para futuras capitalizaciones de US\$3,700,000 para compensar las pérdidas netas acumuladas hasta diciembre de 2018 como resultado de la liquidación de las obligaciones.

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	5,237,926	-	2,197,779	-
Cuentas por cobrar a clientes	7,303,655	-	7,598,805	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,748	-	370,926	-
Total activos financieros	<u>12,544,329</u>	<u>-</u>	<u>10,167,510</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,049,341	-	6,363,489	-
Cuentas por pagar comerciales	364,315	-	788,157	-
Pasivo de arrendamiento	196,618	573,085	-	-
Total pasivos financieros	<u>9,610,274</u>	<u>573,085</u>	<u>7,151,646</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, así como, cuentas por pagar a compañías relacionadas y a proveedores se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Los pasivos por arrendamiento generan una tasa de intereses de acuerdo con las tasas de mercado.

6. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

a) *Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Sucursal obtiene ingresos procedentes de la venta y distribución de los productos farmacéuticos y cosméticos para uso humano fabricados por sus entidades relacionadas. Los principales clientes de la Compañía entre el 2019 y 2018 fueron: Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE), Farmaenlace Cía. Ltda., Sanfer – Bussie Ecuador S.A., Farcomed S.A., Econofarm S.A. del grupo de clientes mayoristas privados, y otros clientes del sector público y minoristas los cuales están ubicados a nivel nacional.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de productos terminados	<u>29,365,569</u>	<u>23,040,375</u>

b) *Pasivos por contrato relacionados con contratos de clientes*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión por descuentos por volumen de compra	195,684	37,095
Provisión por canjes de inventario (1)	537,101	513,964
Total de pasivos circulantes por contratos	<u><u>732,785</u></u>	<u><u>551,059</u></u>

- (1) Corresponde a la provisión para cubrir los canjes de productos que por Ley debe realizar en los productos vendidos y no usados por sus clientes, que tienen una fecha de caducidad menor a 60 días. La referida provisión es determinada tomando como referencia el presupuesto anual aprobado para dicho concepto y está efectuado en base al historial de canjes que ha tenido la Sucursal.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De venta	
Costo de productos vendidos	31,561,075	-	-	31,561,075
Descuento global por volúmen de compras	(12,124,331)	-	-	(12,124,331)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,521,248	3,099,855	4,621,103
Publicidad y promociones	-	-	695,340	695,340
Muestras médicas	-	-	645,321	645,321
Honorarios profesionales	-	69,477	2,352	71,829
Arriendos, almacenaje y entrega	-	396,207	14,736	410,943
Depreciaciones (Nota 11)	-	61,562	30,977	92,539
Otros gastos	-	838,501	656,712	1,495,213
	<u>19,436,744</u>	<u>2,886,995</u>	<u>5,145,293</u>	<u>27,469,032</u>

<u>2018</u>	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De venta	
Costo de productos vendidos	26,562,444	-	-	26,562,444
Descuento global por volúmen de compras	(10,688,508)	-	-	(10,688,508)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,778,585	1,577,256	3,355,841
Publicidad y promociones	-	351	512,523	512,874
Muestras médicas	-	9,964	1,086,772	1,096,736
Honorarios profesionales	-	15,874	-	15,874
Arriendos, almacenaje y entrega	-	775,272	3,080	778,352
Depreciaciones (Nota 11)	-	14,873	50,925	65,798
Otros gastos	-	1,008,700	1,097,822	2,106,522
	<u>15,873,936</u>	<u>3,603,619</u>	<u>4,328,378</u>	<u>23,805,933</u>

8. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Juicios y contingencias	-	10,500,000
Honorarios profesionales (1)	1,893,121	4,716,581
Otros menores	718,826	285,637
	<u>2,611,947</u>	<u>15,502,218</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a honorarios por concepto de asesoramiento legal.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	<u>5,237,926</u>	<u>2,197,779</u>

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

10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales (1)	7,630,131	7,912,327
Provisión por deterioro (2)	<u>(326,476)</u>	<u>(313,522)</u>
	<u>7,303,655</u>	<u>7,598,805</u>

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Cartera corriente</u>	6,470,078	84.80%	3,489,526	44.10%
<u>Cartera vencida</u>				
De 1 a 30 días	355,091	4.65%	2,407,001	30.42%
De 31 a 60 días	333,561	4.37%	1,323,900	16.73%
De 61 a 90 días	144,287	1.89%	367,928	4.65%
De 91 a 120 días	17,300	0.23%	213,040	2.69%
De 121 a 360 días	110,803	1.45%	2,823	0.04%
Más de 360 días	199,011	2.61%	108,109	1.37%
	<u>7,630,131</u>	<u>100%</u>	<u>7,912,327</u>	<u>100%</u>

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Sucursal en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	313,522	257,680
Incrementos	132,830	102,606
Reverso	(119,876)	(46,764)
Saldo final	<u>326,476</u>	<u>313,522</u>

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

2019

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 1 y 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Mas de 121 días</u>	<u>Total general</u>
Cuentas por cobrar comerciales	6,470,078	355,091	333,561	144,287	17,300	309,814	7,630,131
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	96%	100%	100%
Pérdida crediticia esperada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,662</u>	<u>309,814</u>	<u>326,476</u>

2018

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Más 120 días</u>	<u>Mas de 121 días</u>	<u>Total general</u>
Cuentas por cobrar comerciales	3,489,526	2,407,001	1,323,900	367,928	213,040	110,932	7,912,327
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	95%	100%	100%
Pérdida crediticia esperada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202,590</u>	<u>110,932</u>	<u>313,522</u>

En opinión de la Administración de la Sucursal, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado (1)	5,841,128	6,030,863
Inventario en tránsito	-	20,795
(-) Estimación por valor neto de realización (2)	(391,172)	(1,413,011)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (3)	(676,102)	(1,290,307)
	<u>4,773,854</u>	<u>3,348,340</u>

- (1) Comprende principalmente el inventario de productos farmacéuticos, adquirido a sus compañías relacionadas.
- (2) Corresponde a la provisión para que el costo del inventario más los gastos de comercialización iguales el precio de venta.
- (3) Corresponde a una provisión establecido por productos que están por caducar, tienen baja rotación, obsolescencia técnica, y que ya no se pueden vender en el mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
<u>2019</u>				
Estimación por valor neto de realización	1,413,011	391,172	1,413,011	391,172
Provisión por obsolescencia de inventario	1,290,307	3,302,220	3,916,425	676,102
	<u>2,703,318</u>	<u>3,693,392</u>	<u>5,329,436</u>	<u>1,067,274</u>
<u>2018</u>				
Estimación por valor neto de realización	509,404	1,413,011	509,404	1,413,011
Provisión por obsolescencia de inventario	228,558	1,290,307	228,558	1,290,307
	<u>737,962</u>	<u>2,703,318</u>	<u>737,962</u>	<u>2,703,318</u>

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. MOBILIARIOS Y EQUIPOS

Los mobiliarios y equipos se presentan a continuación:

	Muebles y enseres	Mejoras a locales arrendados	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2018					
Costo	103,578	766,761	195,938	177,490	1,243,767
Depreciación acumulada	(73,889)	(766,761)	(103,763)	(75,330)	(1,019,743)
Valor en libros	<u>29,689</u>	<u>-</u>	<u>92,175</u>	<u>102,160</u>	<u>224,024</u>
Movimiento 2018					
Adiciones	-	58,455	-	-	58,455
Depreciación	(9,727)	-	(32,948)	(23,123)	(65,798)
Bajas (costo)	-	-	(20,156)	(67,500)	(87,656)
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	20,156	32,625	52,781
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>19,962</u>	<u>58,455.00</u>	<u>59,227</u>	<u>44,162</u>	<u>181,806</u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	103,578	825,216	175,782	109,990	1,214,566
Depreciación acumulada	(83,616)	(766,761)	(116,555)	(65,828)	(1,032,760)
Valor en libros	<u>19,962</u>	<u>58,455</u>	<u>59,227</u>	<u>44,162</u>	<u>181,806</u>
Movimiento 2019					
Adiciones	-	251,691	-	34,381	286,072
Depreciación	(3,393)	-	(36,798)	(57,300)	(97,491)
Bajas (costo)	(76,080)	(766,761)	(5,914)	(50,000)	(898,755)
Bajas (depreciación acumulada)	66,389	766,761	5,914	44,167	883,231
Reclasificaciones (1)	-	(289,360)	106,309	183,051	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>6,878</u>	<u>20,786</u>	<u>128,738</u>	<u>198,461</u>	<u>354,863</u>
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	27,498	20,786	276,177	277,422	601,883
Depreciación acumulada	(20,620)	-	(147,439)	(78,961)	(247,020)
Valor en libros	<u>6,878</u>	<u>20,786</u>	<u>128,738</u>	<u>198,461</u>	<u>354,863</u>

(1) Corresponde a la reclasificación por la correcta presentación de adecuaciones para uso de vehículos y equipos de computación.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. ARRENDAMIENTOS

a) Activos por derecho de uso

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	<u>745,824</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	196,618
No corriente	573,085
	<u>769,703</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso:</u>	
Edificios	<u>244,248</u>
<u>Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)</u>	<u>29,047</u>
	<u>273,295</u>

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	<u>364,315</u>	<u>788,157</u>
	<u>364,315</u>	<u>788,157</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

a) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras - productos terminados:</u>			
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Entidad del grupo	960,913	791,429
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Entidad del grupo	18,341,534	25,858,675
		<u>19,302,447</u>	<u>26,650,104</u>
<u>Exportaciones</u>			
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Entidad del grupo	-	371,369
		<u>-</u>	<u>371,369</u>
<u>Reembolso de gastos y otros conceptos</u>			
Merck Sharp & Dohme Corp.	Entidad del grupo	2,001,992	4,754,933
Merck Sharp & Dohme Perú SRL	Entidad del grupo	1,273	725
Merck Sharp & Dohme Farmaceutica Ltda.	Entidad del grupo	13,187	7,583
MSD RDC Costa Rica SRL	Entidad del grupo	9,201	929
Merck Sharp & Dohme Colombia S.A.S.	Entidad del grupo	5,249	3,010
Schering Plough del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	370,879	263,693
Schering Plough del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	-	381,258
		<u>2,401,781</u>	<u>5,412,131</u>
<u>Ingresos por reembolsos de gastos y otros conceptos</u>			
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Entidad del grupo	-	17,646
Schering Plough del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	-	145,867
		<u>-</u>	<u>163,513</u>

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios - reembolsos	2,748	16,196
Merck and Company Inc.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	1,930
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Venta de inventario	-	352,800
			<u>2,748</u>	<u>370,926</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra Inventario	8,530,611	2,023,085
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	Compra Inventario	478,635	459,762
Schering Plough del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios - Reembolsos	30,450	658,753
Merck and Company Corp.	Relacionada	Reembolo de gastos	7,287	3,209,406
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	1,273	544
Merck Sharp & Dohme Colombia S.A.S.	Relacionada	Reembolso de gastos	1,085	4,164
Merck Sharp & Dohme Campiñas	Relacionada	Compra Inventario	-	5,537
MSD RDC Costa Rica SRL	Relacionada	Reembolso de gastos	-	2,238
			<u>9,049,341</u>	<u>6,363,489</u>

c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

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

La remuneración del staff gerencial durante los años 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales	<u>267,348</u>	<u>187,771</u>

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

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

Los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

En el 2014 la Sucursal fue fiscalizada por la Autoridad Tributaria en relación al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, resultando de esta revisión impuestos adicionales por aproximadamente US\$453,219 más intereses y recargos. Al la fecha de emisión de estos estados financieros la

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Administración de la Sucursal, se encuentra en proceso de reclamo ante la Administración Tributaria, la cual presenta sentencia ejecutoriada parcialmente aceptada y basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que posee los argumentos para continuar con la impugnación y obtener una resolución con probabilidad alta de éxito, consecuentemente, no ha registrado provisiones para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de estos procesos.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de noviembre del 2020 conforme el noveno dígito del RUC de acuerdo con la Resolución NAC-DGERCGC20-00000032 del 6 de mayo del 2020. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Sucursal basada en el diagnóstico realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

c) Impuestos por recuperar

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

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente por cobrar (1)	513,223	449,315
Impuesto a la salida de divisas por cobrar	<u>620,219</u>	<u>-</u>
	<u>1,133,442</u>	<u>449,315</u>

(1) Los saldos del crédito tributario al 31 de diciembre del 2019, se encuentran confirmados por saldos de años anteriores: 2017: US\$199,066, 2018: US\$2,144, y 2019: US\$312,013.

MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) LLC - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

d) Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	47,434	188,525
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	26,916	312,901
Otros impuestos	-	237,560
	<u>74,350</u>	<u>738,986</u>

e) Impuestos a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta del año (1)	-	237,560
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	21,090	-
Impuesto a la renta diferido:		
Impuesto a la renta diferido (3)	693,780	(723,498)
	<u>714,870</u>	<u>(485,938)</u>

(1) Ver literal e).

(2) Corresponde al pago de Impuesto a la renta del año 2011.

(3) Ver literal f).

f) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta	<u>(685,310)</u>	<u>(16,311,506)</u>
Deducciones adicionales	(35,251)	(35,395)
Ajuste por precios de transferencia	-	1,914,601
Gastos no deducibles y diferencias temporales	<u>(256,506)</u>	<u>14,616,189</u>
(Pérdida) Utilidad tributaria	(977,067)	183,889
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>51,489</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (1)	<u>-</u>	<u>237,560</u>
Impuesto a la renta corriente del año	<u>-</u>	<u>237,560</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) De acuerdo a la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” para el año 2019 no se ha generado Anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

g) Impuestos a la renta diferido

El análisis de Impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>317,696</u>	<u>1,011,477</u>

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

	Por costo amortizado de otras cuentas por cobrar	Muestras médicas no consumidas	Por provisiones especiales efectuadas en años anteriores	Valor neto de realización	Provisión de canjes devueltos	Por Jubilación patronal y desahucio	Provisión impuesto de salida de divisas por pagar	Total
Impuesto diferido:								
Al 1 de enero del 2018	28,533	17,832	57,140	127,351	54,923	-	2,199	287,978
Movimiento del año	15,669	(17,832)	304,146	268,292	88,986	66,436	(2,199)	723,498
Al 31 de diciembre del 2018	44,202	-	361,286	395,643	143,909	66,436	-	1,011,476
Movimiento del año	(12,261)	-	(192,261)	(493,434)	(9,634)	13,810	-	(693,780)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>31,941</u>	-	<u>169,025</u>	<u>(97,791)</u>	<u>134,275</u>	<u>80,246</u>	-	<u>317,696</u>

h) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Sucursal considera que las mencionadas reformas no tienen un impacto significativo en sus estados financieros del año 2019.

17. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	157,471	81,323
Incrementos (1)	892,949	125,826
Pagos, utilizaciones	<u>(898,411)</u>	<u>(49,678)</u>
Saldos al final	<u>152,009</u>	<u>157,471</u>

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) No corrientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,054,887	1,277,302
Indemnización por desahucio	293,060	350,485
	<u>1,347,947</u>	<u>1,627,787</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.18%	4.43%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	13.95%	14.13%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	1,277,302	1,189,437	350,485	335,268	1,627,787	1,524,705
Costo por servicios corrientes	199,507	148,405	48,360	36,070	247,867	184,475
Costo por intereses	55,721	47,983	15,155	13,456	70,876	61,439
Pérdidas/(ganancias) actuariales	28,046	(21,704)	13,668	(15,208)	4,175	(36,912)
Beneficios pagados	(448,990)	(83,815)	(134,609)	(19,101)	(583,599)	(102,916)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(56,699)	(3,004)	-	-	(56,699)	(3,004)
Al 31 de diciembre	<u>1,054,887</u>	<u>1,277,302</u>	<u>293,060</u>	<u>350,485</u>	<u>1,347,947</u>	<u>1,627,787</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo por servicios corrientes	199,507	148,405	48,360	36,070	247,867	184,475
Costo por intereses	55,721	47,983	15,155	13,456	70,876	61,439
Total	<u>255,228</u>	<u>196,388</u>	<u>63,515</u>	<u>49,526</u>	<u>318,743</u>	<u>245,914</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas/(ganancias) actuariales	28,046	(21,704)	13,668	(15,208)	4,174	(36,912)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(56,699)	(3,004)	-	-	(56,699)	(3,004)
Total	<u>(28,653)</u>	<u>(24,708)</u>	<u>13,668</u>	<u>(15,208)</u>	<u>(14,985)</u>	<u>(39,916)</u>

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Aportes para futuras capitalizaciones

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

Mediante Acción por Consentimiento Unánime Escrito de la Junta de Gerentes de Merck Sharp & Dohme (I.A.) LLC., de 19 de diciembre del 2019, la Sucursal procedió a la absorción de las pérdidas acumuladas netas de US\$13,700,000. El saldo de aporte para futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2019 asciende a US\$195,291. La Sucursal durante el periodo 2019 tuvo una contribución de su Casa Matriz para futuras capitalizaciones de US\$ 3,700,000. Con lo cual la Sucursal pudo compensar las pérdidas netas acumuladas hasta diciembre de 2018 por un monto de US\$ 13,700,000 con aportes de futuras capitalizaciones.

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. EVENTOS POSTERIORES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia. Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizarlos mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

* * *