

MERCK C. A.
(Una subsidiaria de Merck KGaA)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

MERCK C. A.
(Una subsidiaria de Merck KGaA)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

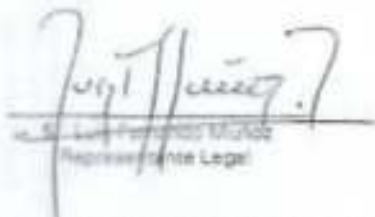
Merck C. A.
(Una subsidiaria de Merck KGaA)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2018	2017 Reclasificado
Operaciones continuas			
Ingresos ordinarios	19	US\$ 27,815,848	26,680,606
Costo de ventas	16	(17,348,416)	(15,893,907)
Ganancia bruta		10,467,433	10,786,699
Gastos de venta	16	(7,188,231)	(6,829,039)
Gastos de administración	16	(3,118,660)	(3,284,576)
Otros ingresos	1 (b)	823,111	-
Resultado de actividades de operación		1,083,653	673,084
Pérdida en tipo de cambio		52	(2,959)
Costos financieros	20	(104,908)	(172,314)
Ganancia antes de impuesto a la renta		978,798	397,781
Impuesto a la renta	12 (a)	92,043	262,149
Utilidad neta en operaciones continuas		886,755	145,632
Operaciones discontinuas:			
Utilidad neta en operaciones discontinuas, neta de impuestos	1 (b)	842,387	2,960,605
Utilidad neta		1,729,153	3,096,237
Otros resultados integrales:			
Pérdidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	13	(3,015)	(14,957)
Impuesto a la renta relacionado	12 (b)	754	3,291
Otros resultados integrales, neto de impuesto		(3,261)	(11,666)
Utilidad neta y resultado integral del periodo		US\$ 1,726,892	3,084,571


Luis Fernando Muñoz
Representante Legal


Roberto Cevallos
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Merck C. A.
 (Llave Subsidiaria de México SGA)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Neto	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales - Beneficios - pérdidas	Resultado acumulado proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados		Total patrimonio de los accionistas
						Utilidades disponibles	Total	
Saldo el 1 de enero de 2017	US\$	2,338,707	1,440,270	420,237	52,389	15,830,911	15,832,296	20,197,510
Total resultado integral del período								
Utilidad neta	12,609	-	-	(11,668)	-	3,096,237	3,084,569	3,096,237
Otros resultados integrales: Transacciones con accionistas - Dividendos pagados	15	-	-	-	-	-	-	(11,000)
Saldo el 31 de diciembre de 2017		2,338,707	1,440,270	408,569	52,389	18,927,148	19,838,535	23,292,081
Ajuste por aplicación inicial de NIIF 9	4,161	-	-	-	-	(94,901)	(94,901)	294,301
Saldo ajustado al 1 de enero de 2016		2,338,707	1,440,270	408,569	52,389	18,832,247	18,738,632	23,586,382
Total resultado integral del período:								
Utilidad neta	12,609	-	-	12,281	-	1,729,153	1,729,153	1,729,153
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	(2,261)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	2,338,707	1,440,270	420,850	52,389	19,561,400	19,562,785	23,814,072

[Firma]
 Sr. Luis Fernando Muñoz
 Representante Legal

[Firma]
 Sr. Alberto Cevallos
 Contador General

Las cifras que se acumulan son parte integral de estos estados financieros.

Merck C. A.
(Una subsidiaria de Merck KGaA)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	52,798,495	52,297,213
Pagos a proveedores y empleados		(48,999,969)	(50,895,181)
Efectivo generado por actividades de operación		<u>3,798,526</u>	<u>1,402,032</u>
Intereses pagados		(56,707)	(115,068)
Impuesto a la renta pagado		(1,274,208)	(969,627)
Flujos netos procedentes de actividades de operación		<u>2,467,611</u>	<u>317,337</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad, equipo y mobiliario		(363,972)	(257,083)
Adquisiciones de intangibles		-	(145,509)
Venta de operación discontinua		944,562	-
Provenientes de la disposición de propiedad, equipo y mobiliario		<u>5,169</u>	<u>18,712</u>
Flujos netos provistos por (usados en) las actividades de inversión		<u>585,859</u>	<u>(383,880)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento - dividendos pagados		<u>-</u>	<u>(1,300,000)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		3,053,470	(1,366,543)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,292,514</u>	<u>2,659,057</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>4,345,984</u>	<u>1,292,514</u>


Sr. Luis Fernando Muñoz
Representante Legal


Sr. Roberto Cevallos
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Merck C. A. ("la Compañía"), es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito el 22 de mayo de 1969 bajo el nombre de Merck Ecuador; mediante escritura pública del 5 de abril del 2002 modificó su denominación a Merck C. A.. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. Amazonas N4545 y Pereira, Edificio Centro Financiero.

La Compañía es una subsidiaria de Merck KGaA., cuya matriz final es E. Merck KG, ambas compañías registradas en Alemania, como parte del Grupo Merck, el cual se dedica a la actividad farmacéutica y química. La principal actividad de la Compañía consiste en la distribución en el mercado ecuatoriano de los productos farmacéuticos fabricados por el Grupo Merck y la comercialización de productos químicos; por consiguiente, una porción importante de sus operaciones las realiza con empresas del Grupo Merck sobre la base de acuerdos entre las partes, según políticas y procedimientos de la Casa Matriz.

(a) Traspaso de Activos y Pasivos

Mediante un Acuerdo Mundial la división de Consumo (Consumer Health-CH por sus siglas en inglés) fue vendida a Procter & Gamble Company. El valor que se transfirió por la venta de los activos y la asunción de los pasivos fue equivalente en US\$67.567.

A continuación un detalle:

			Traspaso a valor razonable al 30 de noviembre de 2018	Pérdida por diferencia en tasa de cambio	Traspaso a valor razonable al 31 de diciembre de 2018
	<u>Nota</u>				
Activos corrientes:					
Cuentas por cobrar empleados		US\$	200.204	(2.690)	197.514
Propiedades y equipos	10		17.690	(621)	17.069
Total de activos		US\$	<u>217.894</u>	<u>(3.311)</u>	<u>214.583</u>
Pasivos no corrientes:					
Beneficios de empleados	13	US\$	<u>285.461</u>	<u>(18.137)</u>	<u>267.324</u>
Contraprestación pagada en efectivo		US\$	<u>(67.567)</u>		
Flujo de salida de caja, neto		US\$	<u>(67.567)</u>		

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía recibió en efectivo el 17 de diciembre de 2018 US\$944.562 por Propiedad Intelectual del Negocio y el Goodwill asociado al Negocio.

(b) Operaciones Discontinuas

El 30 de noviembre de 2018, la Compañía vendió la línea de Consumo (ver Nota 3 (j)). La Corporación se comprometió con un plan para vender esta línea de negocio a principios de 2018, la venta del negocio fue un paso importante en la orientación estratégica de Merck hacia negocios de innovación en las áreas de salud, ciencias de la vida y materiales de calidad. Se ha presentado el estado de resultado y otros resultados integrales comparativos a fin de presentar la operación discontinuada separada de las operaciones continuas.

En diciembre del 2018 se firmó un acuerdo LTA a través del cual la Compañía administrará la línea de Consumo en representación de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda., por un periodo máximo de 24 meses o hasta que Procter & Gamble esté listo para operar el negocio y por el servicio se estableció un fee en base a las ventas netas.

i. Resultados de operación discontinuada:

Al 31 de diciembre de 2017 la línea de consumo no era una operación discontinuada, en consecuencia, el estado comparativo de resultados integrales ha sido restablecido a fin de mostrar las operaciones discontinuas en forma separada de las continuas.

	Nota		Por el periodo de 11 meses del 2018	Año terminado al 31 de diciembre de 2017 restablecido
Operaciones discontinuas				
Ingresos ordinarios	19	US\$	23.691.656	25.307.183
Costos de ventas	16		(17.191.212)	(16.518.532)
Gastos	16		(5.062.420)	(4.839.635)
Resultado de actividades de operación			<u>1.438.024</u>	<u>3.949.016</u>
Impuesto a la renta	12		<u>(595.627)</u>	<u>(998.411)</u>
Utilidad neta en operaciones discontinuas		US\$	<u>842.397</u>	<u>2.950.605</u>

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Flujo de efectivo procedente de (usado en) operaciones discontinuadas:

		2018	2017 <u>Restablecido</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	2,779,024	3,356,402
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		(850)	(15,551)
Total flujos de efectivo	US\$	<u>2,778,174</u>	<u>3,340,851</u>

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 12 de Marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas y del Directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por los cambios en las políticas que se indica en la nota 5.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indique de otra manera.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

I. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

II. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 13 - Medición de obligaciones por beneficios definidos; supuestos actuariales clave.

III. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del periodo, ajustado por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medido al precio de la transacción.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en periodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un periodo de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Deterioro

I. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determine tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 180 días, así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 180 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual. El modelo de pérdida utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitando a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(e) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su adquisición, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(f) Propiedad, Equipo y Mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, equipo y mobiliario son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad y equipo al 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, equipo y mobiliario poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, equipo y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, equipo y mobiliario se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituya por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles y valor residual estimadas para el periodo actual y comparativo son los siguientes:

	<u>Vida Útil</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	40 años	20%
Muebles y enseres	10 años	-
Equipos de oficina	10 años	-
Vehículos	5 años	-
Equipos de computación	<u>3 años</u>	<u>-</u>

La Administración no ha considerado necesario establecer un valor residual para los bienes distintos de los edificios, debido a que no espera recuperar valor alguno al final de su vida útil.

igj. Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía ha revisado sus contratos y concluido que todos sus arrendamientos son operacionales. Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

ihj. Deterioro del Valor – Activos no Financieros

i. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(ii) Beneficios a los Empleados

1. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La enmienda de la NIC 19 aplicable para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad en la moneda. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilicen los rendimientos de mercado al final del periodo de presentación de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo para restablecer estados financieros comparativos, reconociendo en los resultados del 2017 el efecto de la implementación de la referida enmienda.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando éstas ocurren.

ii. Beneficios por Terminación:

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Provisiones

Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Operación discontinuada

Una operación discontinuada es un componente del negocio de la Compañía, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente del resto de la Compañía y que:

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto; o
- es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto.

La clasificación como operación discontinuada ocurre en el momento de la disposición o cuando la operación cumple con los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, el estado comparativo del resultado del período y otros resultados integrales debe representarse como si la operación hubiese sido discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(k) Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de Contratos con Clientes

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4 (a). Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

En la nota 19 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

(l) Costos y Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en financiamientos, cargos bancarios y el saneamiento del descuento de las obligaciones por beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los importes usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales puedan ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a) y la NIIF 9 (ver literal b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuyó a lo siguiente:

- un aumento de pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros (ver literal b);
- reconocimiento de pasivos de contratos asociados con reembolsos acumulados a los clientes y otros incentivos basados en las ventas otorgados (ver literal a).

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas). La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía, excepto el reconocimiento de pasivo de contrato que resulta de la reclasificación de provisiones por devoluciones y rebates que al 1 de enero del 2018 ascendió a US\$1.030.000.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 19 (d).

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 3(c).

A continuación, se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9	Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 1.292.514	1.292.514
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	13.501.704	13.406.803
Total activos financieros				US\$ 14.794.218	14.699.317
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos	US\$ 2.066.146	2.066.146
Total pasivos financieros				US\$ 2.066.146	2.066.146

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Un efecto de US\$94.901 se reconoció por aumento en la provisión para deterioro por esas partidas por cobrar en las ganancias acumuladas iniciales al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición de NIIF 9.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones de deuda al VRCORL, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía realizó un ajuste al patrimonio por US\$94.901 como resultado de la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

La información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(5) Normas Internacionales de Información Financiera Publicadas, no Vigentes

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 - Arrendamiento; CINIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; o b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2018 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirá: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cualitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido. No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgo Financiero

(a) Instrumentos Financieros por Categoría

A continuación se muestra los importes en libros y clasificación de los instrumentos financieros por categoría:

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	31 de Diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medidos al costo amortizado:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 4,345,984	4,345,984	-	-	1,292,514	1,292,514	-	-
Deudores comerciales y otros cuantios por cobrar	12,857,231	12,857,231	8,400	8,400	13,501,704	13,501,704	390,510	390,510
Total activos financieros	US\$ 17,203,215	17,203,215	8,400	8,400	14,794,218	14,794,218	390,510	390,510
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 3,049,851	3,049,851	-	-	2,098,146	2,098,146	-	-
Total pasivos financieros	US\$ 3,049,851	3,049,851	-	-	2,098,146	2,098,146	-	-

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La Compañía por lo general no entra en préstamos con terceros, sino que se financia a través de Merck Financial Services (una entidad del Grupo Merck).

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Valor contable	Vencimientos contractuales	6 meses o menos
31 de diciembre de 2018:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>3.049.651</u>	<u>3.049.651</u>	<u>3.049.651</u>
31 de diciembre de 2017:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>2.066.146</u>	<u>2.066.146</u>	<u>2.066.146</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

I. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esta moneda. Las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en Europa se realizan en dólares a un tipo de cambio (Euro - Dólares) preestablecido por la Casa Matriz.

Las operaciones con terceros en monedas distintas al US dólar son menores, por lo tanto la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. Al 31 de diciembre de 2018, (ni 2017), la Compañía no posee saldos con terceros en monedas distintas al dólar.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se financia a través de Merck Financial Services, una entidad del Grupo Merck, a una tasa de interés y plazo preestablecidos; adicionalmente, la tasa de interés se basa en la tasa LIBOR. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registra una deuda por US\$13.662 asociada al financiamiento que recibe la Compañía por la compra de inventarios (US\$852.590 en 2017) con Merck Financial Services. Un cambio de +/- 100 puntos en la tasa LIBOR no tendría un impacto relevante en los flujos de efectivo futuros o desempeño de la Compañía.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

	Nota		Valor registrado	
			31 de diciembre de 2018	2017
Activos financieros a tasa de interés fija	8	US\$	362.890	631.939
Pasivos financieros a tasa de interés variable	11	US\$	13.662	852.590

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía mantiene garantías con sus principales distribuidores o clientes comerciales. Existe un comité de crédito que se reúne mensualmente para evaluar la cartera de cada cliente y tomar las decisiones correspondientes.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas crediticias esperadas en relación con los deudores comerciales.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El deterioro se reconoce en base a una expectativa ponderada de probabilidad sobre pérdidas crediticias futuras en el momento en que se reconoce un crédito. Se definió cinco grupos en base al vencimiento y para cada uno se estableció un porcentaje para el cálculo del deterioro:

	%
No vencidos	1,13%
1 a 90 días	0,64%
91 a 180 días	2,00%
181 a 360 días	21,21%
Más de 360 días	8,63%

Las ventas de la Compañía están concentradas en 5 clientes por US\$46.059.480 equivalente al 89% (US\$40.169.458 equivalente a 77% en 2017) y que registran US\$10.246.646 del saldo de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 que representa el 86% (US\$10.710.489 en el 2017 equivalente al 81% del saldo de deudores comerciales).

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	10.548.793	8.367.892
De 1 a 30 días		167.696	3.669.003
De 31 a 60 días		226.023	-
De 60 días a 150 días		308.246	354.347
Más de 150 días		671.640	822.146
Total	8	US\$ 11.922.398	13.213.388

El movimiento de la estimación de pérdida crediticia esperada con respecto a los deudores comerciales fue el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	653.901	698.105
Efecto adopción NIIF 9		94.901	-
Pérdida reconocida por deterioro	16	(59.654)	19.379
Utilizaciones		-	(63.583)
Saldo al final del año	8	US\$ 689.148	653.901

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo de préstamos y anticipos a funcionarios y empleados por US\$362.890 (US\$631.939 en el 2017), las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos US\$4.345.984 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1.292.514 en 2017). El efectivo en bancos es mantenido substancialmente con bancos e instituciones financieras, que estén calificadas entre el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	6.757.624	8.677.084
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>4.345.984</u>	<u>1.292.514</u>
Deuda neta	US\$	<u>2.411.640</u>	<u>5.384.570</u>
Patrimonio	US\$	<u>23.614.072</u>	<u>21.982.081</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,10</u>	<u>0,24</u>

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	2.200	3.403
Depósitos en bancos		4.343.784	1.289.111
	6	<u>US\$ 4.345.984</u>	<u>1.292.514</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:			
Locales	6	US\$ 11.922.398	13.213.388
Menos estimación para deterioro	6	<u>689.148</u>	<u>853.901</u>
		11.233.250	12.559.487
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	18 (b)	1.036.150	472.000
Funcionarios y empleados	6	362.890	631.939
Anticipos dados a proveedores		59.162	5.012
Instituciones gubernamentales		442	870
Otros		<u>173.737</u>	<u>222.906</u>
		1.632.381	1.332.727
Total partidas por cobrar		<u>US\$ 12.865.631</u>	<u>13.892.214</u>
Corriente		US\$ 12.857.231	13.501.704
No corriente		<u>8.400</u>	<u>390.510</u>
		<u>US\$ 12.865.631</u>	<u>13.892.214</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos listos para la venta	US\$	9.577.665	10.513.069
Materiales de empaque y suministros		9.267	9.313
Materias primas		-	4.354
En tránsito		2.144.183	1.687.279
	US\$	<u>11.731.115</u>	<u>12.214.015</u>

En el 2018, las materias primas, productos listos para la venta y materiales de empaque y suministros reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$34.539.628 (US\$32.412.469 en el 2017), ver nota 16.

La Compañía de acuerdo a la Ley Orgánica de la Salud debe reponer los medicamentos caducados, por lo cual se realiza periódicamente revisiones del valor neto realizable de los productos; el inventario caducado y en mal estado es dado de baja mediante actas notariadas.

Al 31 de diciembre de 2018, los inventarios se incrementaron en US\$482.900 (US\$1.810.174 en 2017), los mismos que incluyen la estimación de inventarios a su valor neto de realización, baja inventarios caducados y en mal estado; esta reducción se reconoce como costo de inventarios vendidos. Como resultado de esta reducción la Compañía dispone de actas de baja de inventarios por US\$1.078.182 (US\$874.426 en 2017).

(10) Propiedad, Equipo y Mobiliario

El movimiento de propiedad, equipo y mobiliario es el siguiente:

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Edificaciones y mejoras	Mobiliario y equipos	Vehículos	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero del 2017	US\$	933.902	822.102	121.036	1.877.040
Adiciones		-	257.083	-	257.083
Ventas		-	(83.493)	-	(83.493)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		933.902	995.692	121.036	2.050.630
Adiciones		10.021	160.588	193.263	363.872
Ventas		-	(87.545)	(61.038)	(148.583)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$	943.923	1.068.735	253.261	2.265.919
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero del 2017	US\$	202.622	630.237	28.444	861.303
Adiciones	16	12.389	114.850	34.207	161.446
Ventas		-	(68.845)	-	(68.845)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		215.011	676.242	62.651	943.904
Adiciones	16	12.384	125.193	48.772	186.349
Ventas		-	(85.234)	(43.744)	(128.978)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$	227.395	716.201	67.679	1.001.275
Importe en libros neto:					
al 31 de diciembre del 2017	US\$	718.891	319.450	68.385	1.106.726
al 31 de diciembre del 2018	US\$	716.528	352.534	185.602	1.254.664

(11) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

	Nota	2018	2017
Acreedores comerciales:			
Partes relacionadas	18 (b)	US\$ 13.662	852.590
Locales		894.410	1.009.080
Del extranjero		2.062.613	114.973
		<u>2.970.685</u>	<u>1.976.643</u>
Otras cuentas por pagar:			
Servicio de Rentas Internas		78.966	89.503
	US\$	<u>3.049.651</u>	<u>2.066.146</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Nuevas y los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Operaciones continuas		Operaciones discontinuas		Total	
		2018	2017 Restablecido	2018	2017 Restablecido	2018	2017 Restablecido
Año terminado al 31 de diciembre							
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	145.373	268.119	595.627	998.411	741.000	1.266.530
Impuesto a la renta diferido		(53.330)	-	-	(15.970)	(53.330)	(15.970)
	US\$	92.043	268.119	595.627	982.441	687.670	1.250.560

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		Operaciones continuas		Operaciones discontinuas		Total	
		2018	2017 Restablecido	2018	2017 Restablecido	2018	2017 Restablecido
Año terminado al 31 de diciembre	Nota						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	13	US\$ (3.015)	(14.957)	-	-	(3.015)	(14.957)
Gasto de impuesto a la renta		754	3.291	-	-	754	3.291
	US\$	(2.261)	(11.666)	-	-	(2.261)	(11.666)

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Contribuciones corrientes			Deducciones discretarias			Total	
	2016	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Año terminado el 31 de diciembre	%	US\$	%	US\$	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		205.800		2.133.103		3.093.714		4.361.792
Impuesto a la renta que debería de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	51.450	25,00%	533.277	22,00%	680.817	22,00%	959.809
Años gastos no deducibles	20,00%	41.160	20,00%	426.622	5,00%	104.694	3,00%	141.170
	94,00%	113.190	27,92%	595.627	27,03%	985.511	29,14%	1.201.599

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Impuesto a la Renta por Pagar

El impuesto a la renta por pagar corriente de US\$188.658 al 31 de diciembre de 2018 (US\$721.866 en 2017) se liquidará o pagará neto de los anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$552.342 (US\$544.664 en 2017).

(e) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

	Saldo neto al 1 de enero de 2018	2018		Saldo neto al 31 de diciembre de 2018
		Reconocido en Resultados	Otros resultados operantes	
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$ 74.452	34.355	763	109.560
Propiedad, equipo y mobiliario	(55.079)	(1.029)	-	(56.104)
	US\$ 19.373	33.320	763	73.456

	Saldo neto al 1 de enero de 2017	2017		Saldo neto al 31 de diciembre de 2017
		Reconocido en Resultados	Otros resultados operantes	
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$ 54.150	18.098	3.290	74.452
Propiedad, equipo y mobiliario	(54.063)	(1.020)	-	(55.079)
	US\$ 113	15.970	3.290	19.373

(f) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2014 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2016, cambios en precios de transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. De acuerdo con Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC-15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 y US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia, respectivamente.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, la administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta, (en 2017 el estudio de precios de transferencia concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables).

(Continúa)

(g) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

Reformas tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria, ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	US\$	416.500	725.736
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	423.435	767.081
Instituto Ecuatoriano de Seguridad - IESS		116.872	164.468
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		793.918	934.922
	US\$	<u>1.750.725</u>	<u>2.592.207</u>
Corriente	US\$	956.807	1.657.285
No corriente		793.918	934.922
	US\$	<u>1.750.725</u>	<u>2.592.207</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Jubilación patronal	Indemnizaciones por despido	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2017	US\$	562.370	174.453	736.823
Costo laboral por servicios actuales		104.930	33.929	138.859
Costo financiero	20	33.323	10.960	44.283
Pérdida actuarial	12 (b)	1.164	13.793	14.957
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		701.787	233.135	934.922
Costo laboral por servicios actuales		137.779	43.385	181.164
Costo financiero	20	27.285	8.971	36.256
Pérdida actuarial	12 (b)	11.747	(8.732)	3.015
Pagos		-	(94.115)	(94.115)
Transferencia de empleados hacia otras empresas	1 (a)	(267.324)	-	(267.324)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2018	US\$	611.274	182.644	793.918

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2018	2017
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 y 20 años	US\$ 437.410	349.937
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	173.864	351.850
	US\$ 611.274	701.787

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,09%	3,91%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,11	8,11
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2018		2017	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	42.857	(39.666)	54.554	(50.433)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	43.790	(40.879)	55.944	(52.155)

(14) Provisiones

El movimiento de las provisiones es como sigue:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	1.296.865	1.208.875
Dotaciones hechas durante el periodo		800.735	1.027.810
Utilizaciones		(129.010)	(939.820)
Reconocimiento pasivos de contratos NIIF 15		(1.086.619)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>681.971</u>	<u>1.296.865</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía estableció una provisión por rebates de US\$364.395, montos que han sido estimados de acuerdo con las políticas comerciales. En el año 2017 la Compañía constituyó una provisión por devoluciones de ventas de US\$665.605 en base a la información histórica de devoluciones de los últimos tres años.

La Compañía mantuvo un proceso de impugnación debido a un acta administrativa emitida por la Corporación Aduanera Ecuatoriana por pagos pendientes originados en cambios de partidas arancelarias de premezclas de la división química, el monto impugnado fue por US\$52.244. Durante el mes de Agosto de 2018, se ha dictado sentencia por parte del Tribunal Contencioso Tributario rechazando la demanda presentada por la Compañía. Al cierre del ejercicio la Compañía pagó US\$18.000 para la devolución de las garantías rendidas y el proceso se ha dado por concluido.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Como consecuencia de los cambios en la estructura organizacional del Grupo, al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene una provisión de US\$21.000.

Las provisiones arriba indicadas constituyen la mejor estimación de la Administración, a cada fecha del estado de situación financiera, del pasivo adicional a incurrir por los asuntos antes indicados.

(15) Capital y Reservas

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,40 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) es 5.996.768.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICLCPAIFRS 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véanse nota 3(h)).

Dividendos Pagados

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en mayo 11 de 2017, se decidió la distribución y pago de dividendos en efectivo por US\$1.300.000.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre	Nota	Operaciones continuas 2017		Operaciones discontinuas 2017		Total Gastos por Naturaleza 2017	
		2018	Restablecido	2018	Restablecido	2018	Restablecido
Costo de inventarios vendidos, valor neto realizable y bajas de inventario	9	US\$ 17,348,416	15,893,937	17,191,212	15,518,532	34,539,628	32,412,469
Gastos de personal	17	4,949,835	4,905,494	2,216,031	1,895,980	7,165,866	6,851,483
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES		1,269,838	1,488,570	1,492,250	1,380,065	2,762,088	2,868,635
Servicios de terceros		1,895,406	1,944,194	148,256	67,865	2,033,662	2,012,159
Transporte y logística		553,095	651,320	835,118	612,932	1,388,213	1,264,252
Depreciación y amortización	10	223,773	171,411	6,854	-	230,627	171,411
Gestión de viaje y atenciones		578,988	516,347	194,489	250,587	773,477	768,944
Mantenimiento y reparaciones		289,293	253,293	47,454	57,471	316,747	310,764
Gastos por seguros		88,319	71,552	18,051	23,258	106,370	94,810
Impuestos y contribuciones		114,318	130,664	-	-	114,318	130,664
Arrendamiento de inmuebles		39,371	30,873	309	-	39,680	30,873
Estimación para pérdida credencia esperada	6	(59,654)	19,379	-	-	(59,654)	19,379
Otros gastos		374,327	(19,592)	303,808	551,338	677,835	531,756
		US\$ 27,655,307	26,107,552	22,253,632	21,358,187	49,908,939	47,465,719

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)
Notas a los Estados Financieros
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

Año terminado al 31 de diciembre	Nota	Operaciones continuas		Operaciones discontinuas		Total	
		2017		2017		2017	
		2018	Restablecido	2018	Restablecido	2018	Restablecido
Sueldos	US\$	3,611,941	2,728,372	1,415,970	1,333,085	5,027,911	4,061,457
Aportes a la seguridad social		419,951	386,712	160,565	145,967	580,516	532,679
Participación utilidades	13	250,685	542,639	172,750	224,442	423,435	767,081
Beneficios sociales		168,233	776,796	48,167	50,830	216,400	827,616
Indemnizaciones laborales		206,022	265,575	290,771	15,662	496,793	281,237
Seguros		116,019	108,896	47,566	42,149	163,585	151,045
Otros beneficios		140,307	111,528	72,287	81,332	212,594	192,860
Capacitación		36,876	34,986	7,956	2,522	44,832	37,508
	15 US\$	4,949,834	4,955,494	2,216,032	1,895,983	7,165,866	6,851,483

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades de la siguiente manera:

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año terminado al 31 de diciembre	
		2018	2017
Total ingresos:	US\$	51.507.505	51.987.789
Total costos, gastos y egresos		<u>(48.684.604)</u>	<u>(46.873.911)</u>
Base para el cálculo de participación de los empleados en las utilidades		2.822.901	5.113.876
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>423.435</u>	<u>767.081</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee 80 (111 en el 2017) trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
Nota		2018	2017
Compras de inventario			
Productos terminados	US\$	<u>28.754.266</u>	<u>30.479.494</u>
Gastos de operación			
Servicios de sistemas y comunicación	US\$	<u>612.128</u>	<u>586.803</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	20 US\$	<u>56.707</u>	<u>115.168</u>

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía importa de las relacionadas del Grupo Merck productos terminados y materias primas para la fabricación de medicamentos de uso humano. Dichas importaciones son canceladas de contado a través de Merck Financial Services y posteriormente la Compañía debe cancelar a ésta última. Adicionalmente, la casa matriz carga a la Compañía los gastos de licencias, comunicaciones, uso y acceso al sistema corporativo SAP.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle es como sigue:

	Nota	País		2018	2017
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>					
Merck Financial Services	8	Alemania	US\$	1.036.150	-
Merck Santé S. A. S.	8	Francia		-	472.000
			US\$	<u>1.036.150</u>	<u>472.000</u>
<u>Acreedores Comerciales</u>					
Merck Financial Services	11	Alemania	US\$	<u>13.662</u>	<u>852.690</u>

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales y planes de beneficios definidos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2018	2017
Sueldos	US\$	331.297	342.742
Beneficios a empleados		<u>471.000</u>	<u>164.961</u>
	US\$	<u>802.297</u>	<u>507.703</u>

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 3(k). Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos:

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta de medicamentos.

Año terminado el 31 de diciembre	Operaciones continuas		Operaciones discontinuas		Total ingresos	
	2018		2017		2018	
	Resaltado		Resaltado		Resaltado	
División Farmacéutica	US\$	27.809.449	US\$	24.562.000	US\$	51.501.106
División Química		6.400		2.118.606		6.400
						2.118.606
	US\$	27.815.849		26.680.606	US\$	51.507.506
						51.987.789

Los precios de los medicamentos de uso y consumo humano se encuentran regulados, de conformidad con lo establecido en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 del 22 de diciembre de 2006, en el que se publicó la "Ley Orgánica de Salud". El referido suplemento establece la obligación a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		Operaciones continuas		Operaciones discontinuas		Total Ingresos	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Por el año terminado el 31 de diciembre							
Mercados geográficos primarios							
Región Sierra	US\$	12.896.740	10.372.929	7.499.234	12.366.734	20.495.974	22.739.663
Región Costa	US\$	13.795.653	17.016.582	17.215.878	12.231.545	31.011.531	29.248.126
		<u>26.792.393</u>	<u>27.389.510</u>	<u>24.715.112</u>	<u>24.598.279</u>	<u>51.507.505</u>	<u>51.987.789</u>
Principales productos							
División farmacéutica	US\$	27.609.449	24.962.000	23.691.656	25.307.183	51.501.105	49.869.183
División química	US\$	<u>6.400</u>	<u>2.118.606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.400</u>	<u>2.118.606</u>
		<u>27.615.849</u>	<u>26.680.606</u>	<u>23.691.656</u>	<u>25.307.183</u>	<u>51.507.505</u>	<u>51.987.789</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos							
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>27.615.849</u>	<u>26.680.606</u>	<u>23.691.656</u>	<u>25.307.183</u>	<u>51.507.505</u>	<u>51.987.789</u>

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre deudores comerciales, es como sigue:

	Nota		2018	
			31 de Diciembre	1 de Enero
Deudores comerciales	8	US\$	11.922.398	13.213.388
Pasivos de contratos	14	US\$	1.086.619	1.030.000

Al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 la Compañía no determinó cambios en los saldos del contrato, durante el periodo de presentación.

(d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una Subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tipo de producto/servicio	Naturaleza y naturaleza de la subestimación de las obligaciones de contingencia, incluyendo las transacciones de pago significativas	Reconocimiento de ingresos según la NIF 15 aplicable a partir del 1 de enero de 2018	Reconocimiento de ingresos según la NIF 15 aplicable antes del 1 de enero de 2018
Venta de Productos	Los clientes obtienen el control de los productos cuando los recibimos por chequeos a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en este momento. Algunos contratos le permiten al cliente devolver un item. Los bienes devueltos son reintegrados al año por los datos fiscales, es decir, no se obtienen ganancias en efectivo.	La Compañía reconoce los ingresos cuando cumple una obligación de desempeño al transferir un bien prometido a un cliente. La cantidad de ingresos en la presentación del estado de transacciones asignada a esta obligación de desempeño es específica. Un producto se transfiere cuando el cliente obtiene el control del producto, es decir, cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y son aceptados por este. Los ingresos se reconocen en la medida que son altamente probable que se obtenga una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados. Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es igualado por las devoluciones esperadas que se extienden con base en los datos históricos y se reconoce un pasivo de contingencia por devoluciones.	Los ingresos provenientes de la venta de productos farmacéuticos y químicos en el curso de las actividades comerciales son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando el cliente obtiene el control de los bienes y los beneficios legales de propiedad han sido transferidos al comprador, es decir, que se reciben los beneficios asociados con la transacción, los costos asociados y los posibles devoluciones de los bienes vendidos pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún envase o material en la administración de los bienes vendidos. Si en el futuro se se otorguen descuentos y el monto de estos pueda estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas. La oportunidad de las transacciones de compra y venta depende de las demandas estacionales de venta, con anticipación para ventas dentro de la presentación de la Compañía, la transferencia generadora ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. Los precios de venta producen ganancias con impuestos por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador y los precios de los productos químicos son determinados por la oferta y demanda del mercado.

(Continúa)

Merck C. A.
(Una subsidiaria de Merck KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

			Año terminado el 31 de diciembre del	
	Nota		2018	2017
Costo financiero de planes de beneficios definidos	13	US\$	36.256	44.283
Gasto interés	18		56.707	115.168
Gastos bancarios			11.943	12.863
		US\$	<u>104.906</u>	<u>172.314</u>

(21) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento operativos de oficinas, bodegas y otros bienes, con plazos entre 2 y 4 años. Al 31 de diciembre de 2018, los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$39.680 (US\$30.973 en el año 2017).

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

	US\$
2019	39.680
2020	41.664
2021	43.747
2022	<u>45.935</u>
	<u>171.026</u>

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.