

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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)

Notas a los Estados Financieros

(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.

Operaciones Discontinuas

En noviembre de 2018, la Compañía efectuó la venta de la línea Consumer HealthCare a Procter and Gamble debido a la decisión estratégica de enfocarse principalmente en las divisiones claves de la compañía: Biopharma, Life Science y Performance Materials.

A continuación, un detalle de la transferencia de Activos y pasivos generado en 2018:

	<u>Nota</u>	<u>Traspaso a valor razonable al 30 de noviembre de 2018</u>	<u>Pérdida por diferencia en tasa de cambio</u>	<u>Traspaso a valor razonable al 31 de diciembre de 2018</u>
Activos corrientes:				
Cuentas por cobrar empleados	US\$	200.204	(2.690)	197.514
Propiedades y equipos		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>		

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

i. Resultados de operación discontinuada:

Los resultados integrales de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

		Por período de 11 meses del 2018
Operaciones discontinuas		
Ingresos ordinarios	US\$	23.691.656
Costos de ventas		(17.191.212)
Gastos		(5.062.420)
Resultado de actividades de operación		<u>1.438.024</u>
Venta de Propiedad Intelectual del Negocio y Goodwill asociado a la venta de P&G		<u>923.111</u>
Utilidad antes de impuestos		2.361.135
Impuesto a la renta		<u>(595.627)</u>
Utilidad neta en operaciones discontinuas	US\$	<u>1.765.508</u>

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

		<u>2018</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	2.779.024
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(850)</u>
Total flujos de efectivo	US\$	<u>2.778.174</u>

En el año 2019, la Compañía continuó efectuando la compra, venta y distribución de los medicamentos de dicha línea actuando bajo la figura de agente. Adicionalmente, se prestaron otros servicios relacionados con la transición (calidad, tecnología y arrendamiento) con el objetivo de realizar una transición segura y transparente del negocio a P&G. Con fecha 31 de marzo del 2020 la compañía fue notificada por parte de P&G, respecto al cierre del acuerdo de Soporte de Servicios, fecha en la cual se transfirió el título e interés sobre los inventarios y contratos de distribución que mantuvo la Compañía, así como la propiedad y riesgo de dichos activos según lo definido en el acuerdo de Soporte de Servicios y el acuerdo de Compra – Venta de Activos.

El resultado neto de esta operación al 31 de diciembre 2019 es reportado como otros ingresos por el valor de US\$281.317.

(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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Compañía el 27 de Abril de 2020 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 principio 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.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos y la Norma CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, sin que se hayan identificado ajustes significativos por este concepto. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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 indica 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.

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 2020, se incluye en la nota 15 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 períodos 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 período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 período, ajustado por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(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.

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

Activos Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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;
- 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 períodos 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

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 período 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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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 determina 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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período 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;

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

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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.

(Continúa)

Las vidas útiles y valor residual estimadas para el período 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(g) 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 período de arrendamiento.

(h) 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.

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.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Compañía determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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.

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

En la nota 22 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 período 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 período en el cual se determinen.

(4) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía evaluó la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos y concluyó que no existe impactos importantes en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que los contratos de arrendamiento no representaban alto grado de materialidad (US\$10.924).

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23 el cual entro en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos

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

Notas a los Estados Financieros

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

y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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:

		31 de Diciembre de 2019				31 de Diciembre de 2018			
		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
		Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros (costo amortizado):									
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.984.226	1.984.226	-	-	4.345.984	4.345.984	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>22.237.835</u>	<u>22.237.835</u>	<u>312.118</u>	<u>312.118</u>	<u>17.891.915</u>	<u>17.891.915</u>	<u>178.039</u>	<u>178.039</u>
Total activos financieros	US\$	<u>24.222.061</u>	<u>24.222.061</u>	<u>312.118</u>	<u>312.118</u>	<u>22.237.899</u>	<u>22.237.899</u>	<u>178.039</u>	<u>178.039</u>
Pasivos financieros (otros pasivos):									
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>5.017.375</u>	<u>5.017.375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.958.072</u>	<u>2.958.072</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos de contratos	US\$	<u>1.382.186</u>	<u>1.382.186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.086.619</u>	<u>1.086.619</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>6.399.561</u>	<u>6.399.561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.044.692</u>	<u>4.044.692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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):

		<u>Valor contable</u>	<u>Vencimientos contractuales</u>	<u>6 meses o menos</u>
31 de diciembre de 2019:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>5.017.375</u>	<u>5.017.375</u>	<u>5.017.375</u>
31 de diciembre de 2018:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>2.958.072</u>	<u>2.958.072</u>	<u>2.958.072</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 2019, (ni 2018), la Compañía no posee saldos con terceros en monedas distintas al dólar.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero. Desde el punto de vista de los activos, no mantiene inversiones financieras. Por lo tanto, no existe un riesgo ante cambios porcentuales de incremento y decremento en las tasas de interés.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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:

	<u>%</u>
No vencidos	0,24%
1 a 90 días	1,04%
91 a 180 días	3,11%
181 a 360 días	21,72%
Más de 360 días	<u>31,96%</u>

Las ventas de la Compañía están concentradas en 5 clientes por US\$19.499.260 equivalente al 71% (US\$19.189.352 equivalente a 69% en 2018) y que registran US\$4.177.513 del saldo de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 que representa el 60% (US\$3.946.223 en el 2018 equivalente al 36% 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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	5.923.075	9.646.497
De 1 a 90 días		363.065	413.511
De 91 a 180 días		4.978	236.275
De 181 días a 360 días		2.550	2.193
Más de 360 días		663.377	671.640
Total	8 US\$	<u>6.957.045</u>	<u>10.970.116</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	689.148	653.901
Efecto adopción NIIF 9		-	94.901
Ajuste utilidad crediticia		(13.913)	(59.654)
Saldo al final del año	8 US\$	<u>675.235</u>	<u>689.148</u>

La Compañía provisiona el 100% de la cartera comercial mayor a 360 días y considera que los montos en mora por más de treinta días pero menores a 360 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

Las otras cuentas por cobrar se constituyen principalmente de los saldos pendientes de cobro relacionados con el contrato de servicio de Agente por US\$10.694.807 (US\$6.170.688 para el año 2018), ver Nota 1. Adicionalmente, incluye las cuentas por cobrar a partes relacionadas que representan US2.696.360 (US\$1.022.508 en 2018), préstamos a funcionarios y empleados y otros, importes que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos US\$1.984.226 al 31 de diciembre de 2019 (US\$4.345.984 en 2018). El efectivo en bancos es mantenido substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	8.563.744	6.743.519
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.984.226</u>	<u>4.345.984</u>
Deuda neta	US\$	<u>6.579.519</u>	<u>2.397.535</u>
Patrimonio	US\$	<u>21.784.179</u>	<u>23.614.094</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,30</u>	<u>0,10</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja		US\$	1.200	2.200
Depósitos en bancos			1.983.026	4.343.784
	6	US\$	<u>1.984.226</u>	<u>4.345.984</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Deudores comerciales:				
Locales	6	US\$	6.957.045	10.970.116
Menos estimación para deterioro	6		<u>675.235</u>	<u>689.148</u>
			6.281.810	10.280.968
Otras cuentas por cobrar:				
Línea Consumer HealthCare (i)	1		10.694.807	6.170.688
Partes relacionadas	21 (b)		2.696.360	1.022.508
Funcionarios y empleados	6		278.937	362.890
Anticipos dados a proveedores			85.579	59.162
Crédito tributario			2.199.395	-
Otros			<u>313.065</u>	<u>173.738</u>
			16.268.143	7.788.986
Total partidas por cobrar		US\$	<u>22.549.953</u>	<u>18.069.954</u>
Corriente		US\$	22.237.835	17.891.915
No corriente			<u>312.118</u>	<u>178.039</u>
		US\$	<u>22.549.953</u>	<u>18.069.954</u>

- (i) Los saldos de la línea Consumer HealthCare corresponden a otras cuentas por cobrar e inventarios que administra la Compañía como parte del Acuerdo de Soporte de Servicio suscrito con P&G. Ver Nota 1.

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía al cierre del año 2019 generó un anticipo de US\$2.696.360 a su filial Merck Financial Services por importaciones de productos farmacéuticos, el detalle se lo revela en la Nota 21(b) .

La compañía ha generado crédito tributario por ISD por un valor de US\$1.609.066 luego de que el Servicio de Rentas Internas absolviera la consulta vinculante a favor de la Compañía para hacer uso del beneficio, adicionalmente cuenta con un crédito tributario por retenciones recibidas de clientes por US\$590.329

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.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos listos para la venta	US\$	3.102.791	4.359.259
Materiales de empaque y suministros		10.156	9.267
En tránsito		1.141.428	2.144.183
	US\$	<u>4.254.375</u>	<u>6.512.709</u>

En el 2019, las materias primas, productos listos para la venta y materiales de empaque y suministros reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$ 17.694.536 (US\$17.348.416 en el 2018), ver nota 18.

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 notarizadas.

Al 31 de diciembre de 2019, los inventarios incluyen la estimación de inventarios a su valor neto de realización, baja de 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\$2.599.577 (US\$1.078.182 en 2018), de las cuáles US\$ 1.844.426 corresponden al costo transferido a P&G y reportado como otros ingresos quedando como resultado final de la Compañía una baja por destrucciones de US\$794.099 (US\$557,504 en 2018).

(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\$)

		Edificaciones y mejoras	Mobiliario y equipos	Vehículos	Total
Costo:					
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	933.902	995.692	121.036	2.050.630
Adiciones		10.021	160.568	193.283	363.872
Ventas		-	(87.545)	(61.038)	(148.583)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>943.923</u>	<u>1.068.715</u>	<u>253.281</u>	<u>2.265.919</u>
Adiciones		-	325.486	-	325.486
Ventas		-	(84.649)	(48.321)	(132.970)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>943.923</u>	<u>1.309.552</u>	<u>204.960</u>	<u>2.458.435</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	215.011	676.242	52.651	943.904
Adiciones		12.384	125.193	48.772	186.349
Ventas		-	(85.234)	(43.744)	(128.978)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>227.395</u>	<u>716.201</u>	<u>57.679</u>	<u>1.001.275</u>
Adiciones		12.384	132.312	49.230	193.926
Ventas		-	(82.752)	(16.635)	(99.387)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>239.779</u>	<u>765.761</u>	<u>90.274</u>	<u>1.095.814</u>
Importe en libros neto:					
al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>716.528</u>	<u>352.514</u>	<u>195.602</u>	<u>1.264.644</u>
al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>704.144</u>	<u>543.791</u>	<u>114.686</u>	<u>1.362.621</u>

(11) **Intangibles**

El movimiento de Intangibles es el siguiente:

		Costo	Amortización	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	US\$	2.394.780	(2.260.457)	134.323
Adiciones		3.948	(47.406)	(43.458)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		2.398.728	(2.307.863)	90.865
Adiciones		63.437	(61.170)	2.267
Saldos al 31 de diciembre del 2019	US\$	<u>2.462.165</u>	<u>(2.369.033)</u>	<u>93.132</u>

(12) **Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

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

	Nota	2019	2018
Acreedores comerciales:			
Locales		US\$ 2.300.821	733.401
Otras cuentas por pagar:			
Línea Consumer HealthCare (i)	1	2.710.441	2.223.622
Funcionarios y empleados		6.113	1.050
		<u>US\$ 5.017.375</u>	<u>2.958.072</u>

- (i) Los saldos de la línea Consumer HealthCare corresponden a las cuentas por pagar que administra la Compañía como parte del Acuerdo de Soporte de Servicio suscrito con P&G. Ver Nota 1.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(13) Pasivos de Contratos

La provisión de rebates es liquidada según cumplimiento de acuerdos comerciales, mientras la provisión de devoluciones se devenga en el caso que los clientes soliciten retorno de los inventarios. Un detalle de los pasivos de contratos se muestra a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Devoluciones	US\$	738.184	730.724
Rebates		644.003	355.895
	US\$	<u>1.382.186</u>	<u>1.086.619</u>

(14) Impuesto a la Renta y otros

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>Año terminado el 31 de diciembre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	186.458	145.373
Impuesto a la renta diferido		<u>(30.160)</u>	<u>(53.330)</u>
	US\$	<u>156.299</u>	<u>92.043</u>

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

			<u>Año terminado el 31 de diciembre</u>	
		<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	13	US\$	252.484	(3.015)
Gasto de impuesto a la renta			<u>-</u>	<u>754</u>
		US\$	<u>252.484</u>	<u>(2.261)</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) Impuesto a la Renta por Pagar

El impuesto a la renta por pagar corriente de US\$186.458 al 31 de diciembre de 2019 (US\$188.658 en 2018) será liquidado con anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$590.329 (US\$552.342 en 2018) y crédito tributario de ISD por \$1.609.066.

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

		2019			
		Saldo neto al 1 de enero de 2019	Reconocido en		Saldo neto al 31 de diciembre de 2019
			Resultados	Otros resultados integrales	
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$	129.560	31.325		160.885
Propiedad, equipo y mobiliario		(56.104)	(1.165)	-	(57.269)
	US\$	73.456	30.160	-	103.616

		2018			
		Saldo neto al 1 de enero de 2018	Reconocido en		Saldo neto al 31 de diciembre de 2018
			Resultados	Otros resultados integrales	
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$	74.452	54.355	753	129.560
Propiedad, equipo y mobiliario		(55.079)	(1.025)	-	(56.104)
	US\$	19.373	53.330	753	73.456

(e) Otros Impuestos por pagar

La Compañía al cierre del año 2019, generó cuentas por pagar con el Servicio de Rentas Internas por US\$123.646 (US\$112.627 en 2018), compuesto de Retenciones en la Fuente por pagar de US\$46.361 e IVA por pagar de US\$77.285.

(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 Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, 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 período 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró un ajuste por precios de transferencia de US\$13.800 debido a que las tasas pactadas en la generación de intereses por préstamos con su relacionada no fueron consistentes con la tasa de mercado LIBOR de acuerdo al diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019. La Compañía considera que no habrá impacto adicional sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final de precios de transferencia estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(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 2016 al 2019, 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 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del

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

Notas a los Estados Financieros

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

2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1.000.000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	US\$	660.853	414.409
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	-	423.435
Instituto Ecuatoriano de Seguridad - IESS		79.825	83.833
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		666.847	793.918
	US\$	1.407.525	1.715.595
Corriente		740.678	921.677
No corriente		666.847	793.918
	US\$	1.407.525	1.715.595

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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	701.787	233.135	934.922
Costo laboral por servicios actuales		137.779	43.385	181.164
Costo financiero		27.285	8.971	36.256
Pérdida actuarial		11.747	(8.732)	3.015
Pagos		-	(94.115)	(94.115)
Transferencia de empleados hacia otras empresas	1	(267.324)	-	(267.324)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2018		611.274	182.644	793.918
Costo laboral por servicios actuales		104.262	35.136	139.398
Costo financiero		24.838	7.332	32.170
Pérdida actuarial		(159.134)	(46.154)	(205.288)
Pagos		(74.725)	(18.626)	(93.351)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>506.515</u>	<u>160.332</u>	<u>666.847</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 y 20 años	US\$ 357.161	437.410
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	149.354	173.864
	<u>US\$ 506.515</u>	<u>611.274</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,17%	4,09%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	2,00%
Tabla de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,75	8,11
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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:

	2019		2018	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	(30.243)	32.715	42.857	(39.666)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>33.669</u>	<u>(31.382)</u>	<u>43.790</u>	<u>(40.879)</u>

(16) Provisiones

Corresponde a valores provisionados por la Compañía para cubrir posibles contingencias menores o pasivos que han sido identificados en anteriores años. El movimiento de las provisiones es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	681.970	266.866
Dotaciones hechas durante el período		631.429	635.279
Utilizaciones		<u>(866.825)</u>	<u>(220.174)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>446.574</u>	<u>681.970</u>

Los principales rubros que componen las provisiones al término del año 2019 incluyen una multa por entrega tardía de productos al Hospital Carlos Andrade Marín por US\$100.000, provisión por reestructuración de personal por US\$40.266, provisión de gastos de remodelación de oficinas por US\$34,243, provisión de gastos de viaje por US\$25,000 y provisiones generadas en años anteriores por diferentes proyectos por US\$144.750.

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.

(17) 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 pagaderas al 31 de diciembre de 2019 (y 2018) es 5.996.768.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.ICI.CPAIFRS.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 vidas útiles de activos fijos diferentes a las establecidas por la Administración Tributaria y a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véanse nota 3(i)].

Dividendos Pagados

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de mayo de 2019, se decidió la distribución y pago de dividendos en efectivo a los accionistas por US\$1.500.000.

(18) Costo de Ventas

El costo de ventas incluye principalmente el costo de los materiales de empaque y productos terminados que son comercializados por la Compañía:

		Año terminado el 31 de	
		diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios		US\$ 17.046.316	17.054.865
Destrucciones		794.099	557.504
Deterioro	9	(145.879)	(263.953)
		<u>US\$ 17.694.536</u>	<u>17.348.416</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal	20	US\$	5.136.367	4.949.835
Publicidad y promociones			1.164.227	1.289.838
Servicios de terceros			2.437.220	1.885.408
Transporte y logística			381.878	553.095
Depreciación y amortización	10		244.325	223.773
Gastión de viaje y atenciones			493.852	578.968
Mantenimiento y reparaciones			240.162	269.293
Gastos por seguros			54.379	88.319
Impuestos y contribuciones			99.957	114.318
Arrendamiento de inmuebles			10.924	39.371
Otros gastos			322.417	314.673
		US\$	<u>10.585.708</u>	<u>10.306.891</u>

(20) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos		US\$	3.405.573	3.611.942
Aportes a la seguridad social			607.815	419.951
Participación utilidades	15		-	250.685
Beneficios sociales			276.981	168.233
Indemnizaciones laborales			315.134	206.022
Seguros			108.674	116.019
Otros beneficios			379.718	140.307
Capacitación			42.472	36.676
	19	US\$	<u>5.136.367</u>	<u>4.949.835</u>

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. En el año 2019 la Compañía ha determinado pérdida contable, motivo por el cual no hubo distribución para trabajadores.

(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	
		2019	2018
Total ingresos	US\$	27.483.323	51.507.505
Total costos, gastos y egresos		<u>(27.909.423)</u>	<u>(48.684.604)</u>
Base para el cálculo de participación de los empleados en las utilidades		(426.100)	2.822.901
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>423.435</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee 70 (80 en el 2018) trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(21) 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 el 31 de diciembre del	
Nota		2019	2018
Compras de inventario			
Productos terminados	US\$	<u>19.326.079</u>	<u>28.754.286</u>
Gastos de operación			
Servicios empresariales		879.483	-
Regalías		78.231	-
Servicios de sistemas y comunicación	US\$	<u>427.512</u>	<u>612.128</u>
		<u>1.385.226</u>	<u>612.128</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	24	US\$ <u>12.043</u>	<u>56.707</u>
Ingresos Financieros			
Intereses ganados	23	<u>31.655</u>	<u>-</u>

La Compañía importa de las relacionadas del Grupo Merck productos terminados para la comercialización local. Dichas importaciones son canceladas de contado a través de Merck Financial Services.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Adicional a las importaciones, la Casa Matriz carga a la Compañía los gastos de mantenimiento de servidores, licencias y servicios de “Business Technology - BT” de su relacionada Merck KGaA de Alemania presentados como Servicios de sistemas y comunicación. Finalmente, con sus relacionadas ARES Trading Uruguay S.A. (Uruguay), Merck Accounting Solutions & Services (Alemania) y Merck Business Solutions Asia Inc. (Filipinas) registra egresos por servicios contables, compras, cobranzas y de administración de centros de servicios y auditoría de gastos de viaje, presentados como Servicios empresariales.

Los ingresos y costos financieros corresponden a Intereses generados por el crédito o anticipo gestionado con Casa Matriz.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>País</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por Cobrar a Relacionadas</u>				
Merck Helathcare KGaA		Alemania US\$	805.000	-
Merck Santé S.A.S.		Alemania	406.000	-
Ares Trading Uruguay		Uruguay	87.938	-
Merck Financial Services		Alemania	1.433.133	1.036.150
Merck KGaA		Alemania	27.022	-
		US\$	<u>2.759.093</u>	<u>1.036.150</u>
<u>Cuentas por Pagar a Relacionadas</u>				
Merck Biopharma Distribution		México US\$	(48.348)	-
Merck Financial Services		Alemania	(14.385)	(13.642)
		US\$	<u>(62.733)</u>	<u>(13.642)</u>
Partidas por cobrar a partes relacionadas, neto	8	US\$	<u>2.696.360</u>	<u>1.022.508</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:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	US\$ 205.793	331.297
Beneficios a empleados	<u>175.395</u>	<u>471.000</u>
US\$	<u>381.188</u>	<u>802.297</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(22) Ingresos de Actividades Ordinarias

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta de medicamentos.

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Principales productos			
División farmacéutica	US\$	27.483.323	27.809.449
División química		-	6.400
	US\$	27.483.323	27.815.849

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.

(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.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Mercados geográficos primarios			
Región Sierra	US\$	14.718.232	14.020.196
Región Costa		12.765.091	13.795.653
	US\$	27.483.323	27.815.849
Principales productos			
División farmacéutica	US\$	27.483.323	27.809.449
División química		-	6.400
	US\$	27.483.323	27.815.849
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	27.483.323	27.815.849

(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:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	8	US\$	<u>13.621.076</u>	<u>11.922.398</u>
Pasivos de contratos	12	US\$	<u>1.382.186</u>	<u>1.086.619</u>

(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 oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Venta de Productos	Los clientes obtienen el control de los productos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento. Algunos contratos le permiten al cliente devolver un item. Los bienes devueltos son intercambiados sólo por bienes nuevos; es decir, no se ofrecen reembolsos 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 es la proporción del precio de transacción asignado a esta obligación de desempeño 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 sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados. Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas que se estiman con base en los datos históricos y se reconoce un pasivo de contratos por devolución.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Otros Ingresos

Los Otros ingresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos por otros servicios	(a) US\$	369.255	-
Utilidad en venta de activos	(b)	12.024	-
Ingreso por Deterioro cartera		8.529	-
	US\$	389.808	-

- a) Los Ingresos por otros servicios incluye principalmente la utilidad neta obtenida por el acuerdo de Servicio de Soporte a P&G por US\$281.317 y, US\$87.938 correspondientes al reembolso de gastos generados para el lanzamiento del producto Mavenclad.

La utilidad neta por la operación de la unidad de negocio Consumer HealthCare se compone de las siguientes operaciones:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2019
Ingresos ordinarios	US\$	24.371.563
Costos de ventas		(19.058.150)
Gastos		(5.032.096)
Utilidad neta Consumer HealthCare	US\$	281.317

- b) Corresponde a la utilidad por la venta de muebles y equipos que han cumplido su vida útil y/o han sido reemplazados por remodelación o actualización.

(24) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de los siguientes rubros:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Costo financiero de planes de beneficios definidos	15 US\$	32.170	36.256
Gasto interés	21	12.043	56.707
Gastos bancarios		11.986	11.943
	US\$	56.199	104.906

Los Ingresos financieros corresponden a intereses por beneficios del personal e intereses generados por anticipos entregados a nuestra casa matriz \$ 31655. Dicho valor es informado en la Nota 21.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(25) Cambios de presentación y clasificación de los estados financieros

La Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones en los estados financieros del año 2018, con el fin de presentar los efectos de los resultados de las operaciones discontinuas y los saldos relacionados a la operación de Agente por la comercialización de la línea de Consumer HealthCare (ver Nota 1):

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>2018</u> <u>(Reclasificado)</u>
<u>Estado de Situación Financiera</u>					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	US\$	12.673.509	5.218.406	17.891.915
Inventarios	9	US\$	11.731.115	(5.218.406)	6.512.709
<u>Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales</u>					
Otros Ingresos	1	US\$	923.111	(923.111)	-
Utilidad neta en operaciones discontinuas, neta de impuestos	1	US\$	842.397	923.111	1.765.508

(26) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Renegociación de los contratos con los proveedores de la Compañía para alinear la adquisición de insumos para la producción con las expectativas relacionadas con la demanda futura de los productos de la Compañía, considerando el escenario actual del brote.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos de pago por jornadas suspendidas.
- Negociación de las condiciones de los préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras y de los pagos con los proveedores, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.

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

Notas a los Estados Financieros

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

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de mayo de 2020, fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión y presentación. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 29 de mayo del 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.