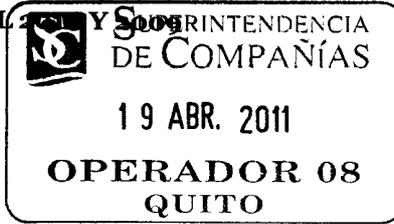




**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2010



**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Schering Plough del Ecuador S.A.

Quito, 15 de abril del 2011

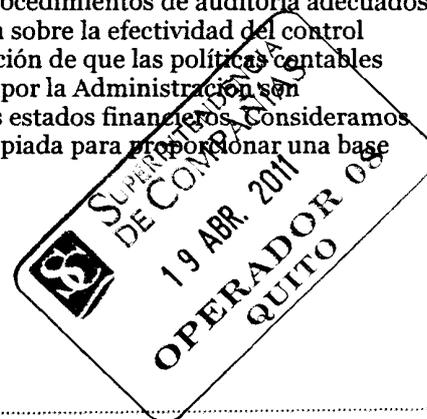
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Schering Plough del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Schering Plough del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.





Schering Plough del Ecuador S.A.  
Quito, 15 de abril del 2011

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Schering Plough del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asuntos que requieren énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los siguientes asuntos:

5. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en el ejercicio 2010 Schering Plough del Ecuador S.A. adquirió mediante un proceso de fusión por absorción, los activos, pasivos y patrimonio de Organon Ecuatoriana C.A. la cual quedó disuelta al momento de la fusión. De acuerdo con lo requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los estados financieros adjuntos presentan la combinación de los estados financieros de las entidades fusionadas tal como si la referida fusión se hubiera producido con efecto al 1 de enero del 2010.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

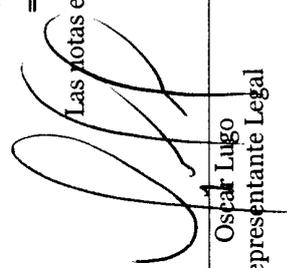


**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes		2,972,558	2,300,906	Obligaciones bancarias	8	5,000,000	-
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	3	6,116,882	4,128,575	Proveedores		751,247	747,950
Empleados	4	630,506	567,624	Compañías relacionadas	10	10,833,645	9,620,383
Compañías relacionadas	10	2,761,844	258,420	Otros		633,885	742,574
Impuestos retenidos	7	613,237	763,445				
Otros		575,989	228,082				
Provisión para cuentas de dudoso cobro	9	10,698,458	5,946,146	Pasivos acumulados			
		(168,828)	(254,657)	Impuestos por pagar	9	60,374	45,850
Gastos pagados por anticipado		10,529,630	5,691,489	Beneficios sociales	9	214,288	276,863
		129,104	142,159			274,662	322,713
Inventarios	5	12,689,301	11,591,825	Total del pasivo corriente		17,493,439	11,433,620
Total del activo corriente		26,320,593	19,726,379	<b>OBLIGACIONES SOCIALES</b>	9	718,076	549,800
<b>ACTIVO FIJO</b>	6	420,896	679,247	Total del pasivo		18,211,515	11,983,420
		26,741,489	20,405,626	<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		8,529,974	8,422,206
						26,741,489	20,405,626

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Oscar Lugo  
Representante Legal

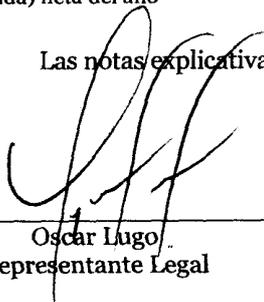
  
Yelena Marcillo  
Contadora

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas locales		39,238,796	37,953,276
Costo de ventas			
Costo de productos vendidos		(26,062,730)	(26,350,034)
Descuento global por volumen de compras	10	<u>257,000</u>	<u>1,500,000</u>
		(25,805,730)	(24,850,034)
Utilidad bruta		13,433,066	13,103,242
Gastos operativos			
De ventas		(9,395,603)	(11,275,675)
De administración		(2,227,236)	(1,651,316)
Egresos financieros, neto		<u>(103,505)</u>	<u>(71,112)</u>
Utilidad en operación		1,706,722	105,139
Otros egresos neto		<u>(974,676)</u>	<u>(304,805)</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la renta		732,046	(199,666)
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	(118,437)	-
Impuesto a la renta	7	<u>(309,617)</u>	<u>(10,869)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>303,992</u></u>	<u><u>(210,535)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Oscar Lugo  
 Representante Legal

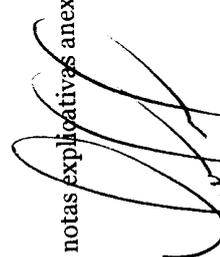
  
 Yelena Marellio  
 Contadora

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	9,328,448	16,524	236,427	(959,526)	8,621,873
Apropiación de reserva legal	-	104,760	-	(104,760)	-
Otros ajustes	-	-	-	10,868	10,868
Pérdida neta del año	-	-	-	(210,535)	(210,535)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	9,328,448	121,284	236,427	(1,263,953)	8,422,206
Incorporación de los saldos al 10 de enero del 2010 de Organón Ecuatoriana C.A., mediante resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de noviembre de 2009 (Nota 1 b)	43,373	7,368	-	(246,965)	(196,224)
Utilidad neta del año	-	-	-	303,992	303,992
Saldos al 31 de diciembre del 2010	9,371,821	128,652	236,427	(1,206,926)	8,529,974

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Oscar Lugo  
Representante Legal

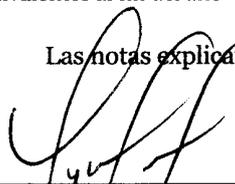
  
Yelena Marcillo  
Contadora

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta del año	303,992	(210,535)
Más (menos) débitos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	278,838	321,001
Provisión para cuentas de dudoso cobro, neto	(85,829)	(237)
Provisión para obsolescencia de inventario	102,754	128,417
Provisión para obligaciones sociales	182,000	116,635
Otros ajustes	-	10,868
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(4,752,312)	948,603
Inventarios	(1,200,230)	(3,968,735)
Gastos pagados por anticipado	13,055	(1,022)
Documentos y cuentas por pagar	1,183,478	3,835,028
Obligaciones sociales	(13,724)	-
Pasivos acumulados	(123,659)	(285,275)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(4,111,637)</u>	<u>894,748</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activo fijo, neto	(20,487)	(82,998)
Activo fijo recibido de la fusión	(196,224)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(216,711)</u>	<u>(82,998)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento de obligaciones bancarias	<u>5,000,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	5,000,000	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes	<u>671,652</u>	<u>811,750</u>
Efectivo y equivalentes al principio del año	<u>2,300,906</u>	<u>1,489,156</u>
Efectivo y equivalentes al fin del año	<u>2,972,558</u>	<u>2,300,906</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Oscar Lugo  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Yelena Marcillo  
Contadora

## **SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES**

##### **(a) Antecedentes -**

Schering Plough del Ecuador S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en enero de 1975 y su razón social actual fue inscrita en junio de 1990. Su principal accionista es Merck & Co. Inc. y su objetivo principal es la producción, servicio, mantenimiento, montaje, representación, comercialización, exportación e importación de productos farmacéuticos y cosméticos para uso humano y veterinario.

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

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

##### **(b) Situación financiera -**

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía ha acumulado pérdidas por US\$1,206,926 (2009: US\$1,263,953) principalmente debido a su estructura operativa y financiera y al régimen de congelamiento de precios de los medicamentos establecido por el Gobierno Ecuatoriano. Ante dicha situación, la Administración menciona que la Casa Matriz ha mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía proporcionando su apoyo operativo, tecnológico y financiero, el cual, se ha venido concretando a través aportes de capital efectuado en años anteriores.

##### **(c) Proceso de fusión – Schering Plough - Organon**

La junta General de accionistas del 16 de noviembre del 2009 aprobó la fusión por absorción (adquisición) de Schering Plough Ecuador S.A. (Compañía absorbente y entidad subsistente) de su relacionada Organon Ecuatoriana C.A. (Compañía absorbida). En enero del 2010 la Superintendencia aprobó dicho proceso, el cual, fue suscrito el 17 de febrero del 2010 mediante el traspaso en bloque a título universal a favor de la Compañía absorbente, del patrimonio, activo y pasivo de la Compañía absorbida. Asimismo, asumió las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de dicha entidad. Adicionalmente, se transfirió a título universal todos los bienes propios, créditos, privilegios, garantías y otros derechos tangibles e intangibles de la entidad absorbida.

La Compañía contabilizó la fusión por el método de adquisición o método de compra/costo, el cual no generó crédito mercantil. Los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía absorbida se incorporaron a los estados financieros de la Compañía absorbente a su valor en libros al 10 de enero del 2010; con posterioridad

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a dicha incorporación, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones efectuadas entre dichas entidades. Los saldos de la Compañía absorbida que fueron fusionados, se detallan a continuación y no incluyen las eliminaciones antes mencionadas:

	<u>Activo</u>	Al 10 de enero del 2010
Efectivo y equivalentes		30,931
Documentos y cuentas por cobrar		<u>3,213,600</u>
Total del activo corriente		<u>3,244,531</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		<u>24</u>
	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>3,244,555</u>
Documentos y cuentas por pagar		3,440,779
<b>PATRIMONIO (1)</b>		<u>(196,224)</u>
		<u>3,244,555</u>

(1) Incluye U\$S19,588 de resultados generados por Organon durante el periodo comprendido entre el 1 al 10 de enero de 2010.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC") y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17 - Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización ("NEC 17").

La preparación de estados financieros de acuerdo con NEC involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes -**

Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior.

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**c) Documentos y cuentas por cobrar, comerciales -**

Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios, cuyos plazos son inferiores a un año. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se constituye una provisión para cubrir el deterioro de las mismas con cargo al resultado del año.

**d) Inventarios -**

Se presentan al costo promedio, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, muestras médicas y material de empaque. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento y diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios deteriorados, en mal estado, no aptos para el consumo o uso, baja rotación o comercialización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**e) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas en función de su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**f) Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**g) Cuentas por pagar proveedores -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, cuyos plazos son inferiores a un año. Se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

**h) Obligaciones sociales (Jubilación patronal y desahucio) -**

Los costos de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan, para trabajadores con más de 10 años de antigüedad, con cargo a los resultados del ejercicio. En dichos estudios se aplica el método prospectivo para determinar el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos estimados de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual. En adición a la tasa de descuento, las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**j) Impuesto a la Renta -**

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados integrales del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En los años 2010 y 2009 la Compañía tuvo utilidad tributaria y aplicó la tasa del 25%.

En adición a lo anterior, a partir del 2010 el contribuyente debe determinar un Anticipo mínimo de Impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta (basado en la tasa del 25%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta o causado en el 2010, el cual se expone en el estado de resultados del año 2010; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicitados en la legislación vigente, ver Nota 7.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**Base de cálculo de Anticipo mínimo de Impuesto a la renta**

A partir del año 2010 la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la renta que deberá cancelar por dicho ejercicio. El valor del anticipo se determina realizando la suma aritmética de los

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

siguientes rubros:

- El 0.2% del patrimonio total.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del Impuesto a la renta.
- El 0.4% del activo total.
- El 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del Impuesto a la renta.

Para efectos del pago del Anticipo en referencia en los meses de julio y septiembre, se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del Impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso.

En caso que el Impuesto a la renta causado sea superior al valor de las retenciones en la fuente y al anticipo, el contribuyente deberá cancelar la diferencia. En caso de que el Anticipo del Impuesto a la renta sea superior al Impuesto a la renta estimado en base a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables, el contribuyente podrá solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

**k) Bonificaciones en producto -**

Las bonificaciones entregadas a distribuidores y farmacias valoradas a su precio de venta son cargadas como un menor valor de las ventas, mientras que el costo de dichos productos se registra en el costo de los productos vendidos, cuando los productos son entregados.

**l) Descuentos por volumen de compras -**

Se registran como parte del costo de ventas y corresponden a descuentos recibidos por volumen de compras, los cuales son determinados de acuerdo a las políticas globales y volúmenes de compras establecidos por el Grupo Merck & Co Inc.

**m) Reserva de capital -**

Incluye los saldos de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**n) Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La apropiación de la Reserva legal de las utilidades del año corriente se registra el siguiente año, previo a la aprobación de parte de la Junta General de Accionistas de los resultados del año.

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**o) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercadería neto de impuestos (en los casos aplicables), rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro. Lo anteriormente mencionado generalmente ocurre cuando la mercadería ha sido entregada al cliente (principalmente distribuidores y farmacias), el cliente ha aceptado los productos y la cobranza está razonablemente asegurada.

**p) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero de 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debía elaborar hasta abril de 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año, debió preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo NEC con el patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero de 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre de 2010. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, debían ser contabilizados el 1 de enero de 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

La Compañía presentó en 2010 a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación respectivo y, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar dichos ajustes una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

**3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Distribuidores y farmacias	4,938,713	3,439,746
Instituciones del sector público	604,426	546,937
Hospitales privados	573,743	141,892
	<u>6,116,882</u>	<u>4,128,575</u>

**4. EMPLEADOS**

Estas cuentas por cobrar por US\$630,506 (2009: US\$567,624) corresponden principalmente al programa denominado "Plan auto", que consiste en el financiamiento de parte de la Compañía a favor del empleado del 50% del valor de un vehículo adquirido por el empleado a su nombre, el cual será utilizado como herramienta de trabajo. Dicho financiamiento se encuentra sustentado mediante un contrato de préstamo a 48 meses sin interés.

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INVENTARIOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Producto terminado	10,336,613	9,631,581
Muestras médicas	1,291,457	1,316,089
Materia prima	868,475	662,571
Material de empaque	109,865	99,604
Inventarios en tránsito	369,537	73,928
Producto en proceso	<u>19,599</u>	<u>11,543</u>
	12,995,546	11,795,316
Provisión para obsolescencia de inventario	<u>(306,245)</u>	<u>(203,491)</u>
	<u><u>12,689,301</u></u>	<u><u>11,591,825</u></u>

Al 31 de diciembre del 2010 existen varias garantías por la importación de inventarios a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por aproximadamente US\$700,000.

**6. ACTIVO FIJO**

a) Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Equipo de procesamiento de datos	389,955	359,646	33
Muebles, enseres y equipo de oficina	125,731	288,709	10
Vehículos	<u>720,977</u>	<u>1,025,809</u>	20
	1,236,663	1,674,164	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(815,767)</u>	<u>(994,917)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>420,896</u></u>	<u><u>679,247</u></u>	

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Movimiento del año:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	679,247	917,250
Adiciones, netas	20,487	82,998
Depreciación del año	<u>(278,838)</u>	<u>(321,001)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>420,896</u></u>	<u><u>679,247</u></u>

7. **IMPUESTO A LA RENTA**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) del año	732,046	(210,535)
Menos - Deducción por pago de trabajadores con discapacidad	(118,318)	(92,775)
Más - Gastos no deducibles	<u>514,915</u>	<u>346,785</u>
	1,128,642	43,475
Menos - Participación a los trabajadores	(118,437)	-
Base tributaria	1,010,206	43,475
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta (1)	<u><u>252,551</u></u>	<u><u>10,869</u></u>

(1) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la renta y comparar el mismo con el monto del Impuesto a la renta (basado en la tasa del 25%); el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado. En el ejercicio 2010 el Anticipo mínimo de impuesto a la renta por US\$309,617 fue mayor que el impuesto a la renta causado, por lo tanto, se registró en los resultados como impuesto a la renta definitivo.

a) Situación fiscal:

Los años 2007 a 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

El Acta de determinación tributaria No. 1720100100088 emitida el 28 de mayo del 2009 correspondiente Al Impuesto a la renta del año 2006, estableció el pago de diferencias de dicho impuesto por aproximadamente US\$559,000, sin incluir cargos moratorios y multas. La Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones y reclamos respectivos y, con base en el criterio de sus asesores tributarios, considera que existe una alta probabilidad de éxito (mayor al 60%) de que el resultado de éste trámite le será favorable; en consecuencia, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de dicho asunto.

b) Impuestos retenidos, solicitudes de devolución de pagos en exceso:

El saldo del rubro "Impuestos retenidos" al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$613,237 (2009: US\$763,445) y corresponde principalmente a retenciones en la fuente de Impuesto a la renta efectuadas a la Compañía en años anteriores.

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha efectuado varias solicitudes de devolución de pago en exceso de las mencionadas retenciones por aproximadamente US\$2,260,000, habiendo recuperado en el ejercicio 2010 por dicha vía aproximadamente US\$234,992 (2009: US\$930,000). Adicionalmente, aproximadamente US\$584,444 (2009: US\$571,000) fueron retenciones compensadas con el pago del Impuesto a la renta de los años 2004 al 2009.

c) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes requieren enviar al Servicio de Rentas Internas un estudio de precios de transferencia, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior cuyo monto acumulado en un período fiscal sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2009, que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2010, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

d) Otros asuntos:

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS**

El saldo al 31 de diciembre del 2010 por US\$5,000,000 corresponde a un préstamo del exterior otorgado por Bank Mendes Gans – BMG, el cual, devenga intereses con una tasa de interés anual del 0.72338% y vence el 29 de septiembre del 2011.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROVISIONES

<u>2010</u>	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
Cuentas de dudoso cobro	254,657	337	86,166 (1)	168,828
Obsolescencia de inventario	203,491	102,754	-	306,245
Impuestos por pagar (2)	45,850	793,871	779,347	60,374
Beneficios sociales (3)	276,863	2,351,018	2,413,593	214,288
Obligaciones sociales	549,800	182,000	13,724	718,076
<u>2009</u>				
Cuentas de dudoso cobro	254,894	67,500	67,737	254,657
Obsolescencia de inventario	75,074	128,417	-	203,491
Impuestos por pagar (2)	35,140	750,931	740,221	45,850
Beneficios sociales (3)	566,508	1,834,668	2,124,313	276,863
Obligaciones sociales	433,165	116,635	-	549,800

- (1) Corresponde a las bajas de cartera que han cumplido una antigüedad mayor a 5 años.
- (2) Corresponde al Impuesto al valor agregado, retención del Impuesto al valor agregado y retención de Impuesto a la renta realizada por la Compañía a terceros.
- (3) Incluye básicamente beneficios sociales establecidos por la legislación vigente tales como: Décimo tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo, aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Fondo de reserva.

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

## a) Transacciones:

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a la matriz, compañías con accionistas comunes, con participación significativa o empresas que forman parte del grupo Merck & Co. Inc.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Descuento global recibido por volumen de compras</b>		
Schering Plough Corporation	257,000	1,500,000
<b>Compras de productos terminados para su venta y/o promoción como muestras médicas)</b>		
Schering Plough S.A. México	6,401,667	9,508,446
Essex Chemie	6,657,045	6,884,193
Organon Latinamerica S.A.	-	2,131,903
Schering Overseas - Sol	6,521,598	4,731,613
Sol Limited Panama Branch	3,675,906	2,746,018
Schering Plough Argentina	1,133,461	1,274,317
Schering Plough Singapoure	649,600	491,260
Otros	430,852	2,891,064
<b>Importación de servicios</b>		
Schering Plough Argentina	9,828	-
<b>Honorarios promoción</b>		
Organon Limited Panama	-	353,813
<b>Reembolso de gastos cobrados</b>		
SPRI Schering Plough Research	535,115	255,566
<b>Reembolso de gastos pagados</b>		
Schering Overseas - Sol	210,184	-
Schering Plough Colombia	13,323	389
Schering Plough México	19,705	1,022
Schering Plough Chile	23,130	-
Merck MSD Ecuador	127,008	-
Organon Colombia	-	10,822
Schering-Plough Prod. Farmaceu Brasil	-	17,585
Otros	-	5,441
<b>Pago de préstamos</b>		
Schering Overseas - Sol (1)	3,000,000	-
Schering Overseas por Fusión Organon Ecuatoriana	3,180,150	
Schering Overseas - Sol	37,498	
Schering Overseas por Fusión Organon Ecuatoriana	19,233	

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar (2)</u>
<u>2010</u>		
Schering Plough Research	588,766	-
Merck Holding Corporation (1)	2,000,000	-
Merck MSD Ecuador	71,125	-
Schering Plough S.A. México	-	2,228,849
Sol Limited Panama Branch	-	2,207,350
Schering Plough Argentina	-	757,778
Schering Overseas Sol	-	2,631,103
Essex Chemie	-	1,956,182
Essexfarm S.A.	101,953	494,407
Singapore	-	377,664
Otras	-	180,312
	<u>2,761,844</u>	<u>10,833,645</u>
<u>2009</u>		
Organon Ecuatoriana C.A.	179,147	2,993,129
Schering Plough S.A. México	-	2,914,272
Sol Limited Panama Branch	-	828,753
Schering Plough Argentina	-	826,991
Schering Overseas Sol	-	793,604
Essex Chemie	-	636,441
Essexfarm S.A.	79,273	422,652
Otras	-	204,541
	<u>258,420</u>	<u>9,620,383</u>

(1) Tal como se menciona en la Nota 8, durante el 2010 la Compañía recibió un préstamo de un banco en el exterior por US\$5,000,000, de los cuales, US\$3,000,000 se utilizaron para pagar a su relacionada Schering Overseas Sol y US\$2,000,000 fueron entregados en préstamo a favor de su relacionada Merck Holding Corporation a una tasa de interés anual del 2.37863 y, cuyo vencimiento es el 28 de Septiembre de 2011.

(2) Corresponde principalmente a la compra de inventario de producto terminado, materias primas y muestras médicas.

Los demás saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no tienen plazo definido, no están sujetos a intereses y se estima que serán liquidados en el corto plazo.

**SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 234,295,525 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

**12. COMPROMISOS**

El 1 de julio del 2000 la Compañía suscribió con Farmacid S.A. un contrato de manufactura de ciertos productos que comercializa la Compañía, cuya vigencia inicial era de 5 años renovables. Dicho contrato establece las bases para cancelar los honorarios de manufactura que han sido definidos de acuerdo con los estándares técnicos detallados en los anexos a dicho contrato; también establece que los referidos honorarios podrán ser incrementados hasta dos veces por año y considerando un tope máximo del 4%. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos el referido contrato se encuentra vigente hasta septiembre del 2012. La Compañía también mantiene un contrato de arrendamiento de bodegas y custodia de inventarios con Farmacid S.A. Dicho contrato se encuentra vigente hasta el 31 de agosto del 2012.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \*