

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 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.

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 entidades relacionadas. Asimismo, las entidades 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 se encuentra analizando el momento oportuno para perfeccionar en Ecuador el proceso de fusión, mencionado en el párrafo anterior. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancia.

1.2 Situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha acumulado pérdidas por US\$2,028,536 (2013: US\$2,561,327) 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.

1.3 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente, la revalorización en el mercado mundial del dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

Asimismo, durante el año 2014 se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios para la industria farmacéutica. En julio del 2014 se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado, para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa, que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación de este reglamento será a partir del 1 de agosto 2015, sin embargo la Administración de la Compañía ha realizado una evaluación de los posibles efectos que la aplicación de esta resolución pudiera tener en su línea de negocios denominado farmacéutica y los incluyó en los presupuestos del 2015; llegando a determinar que no espera impactos que afecten de manera significativa las operaciones del año 2015 ya que se están adoptando medidas comerciales de manejo de mercado, con productos que están catalogados como estratégicos por parte del Gobierno.

La Compañía cuenta activamente con 84 empleados que se encuentran distribuidos en las distintas áreas operacionales.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. Se determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar - comerciales, cuentas por cobrar - entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar (principalmente a empleados). Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Schering Plough del Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Schering Plough del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar - comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende la mayor parte de sus productos a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar el análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.
 - (ii) **Cuentas por cobrar - entidades relacionadas:** Corresponden principalmente a reembolsos de gastos, por gastos incurridos por la Compañía y reembolsados por sus relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro es realizado en el corto plazo.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo):** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados "plan auto" pues se entregan a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de cuatro años. Los saldos que se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes caso contrario se presentan como no corrientes.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Schering Plough del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Obligaciones con instituciones financieras:** se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos, líneas de crédito y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de egresos financieros, neto. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene una línea de crédito abierta de hasta US\$5 millones con una institución financiera del exterior, del cual el monto utilizado ascendió a US\$2,877,607 (ver Nota 16).
 - ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos para la

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

venta; que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de egresos financieros, neto.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Schering Plough del Ecuador S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

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

2.6 Activos fijos

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

La depreciación del activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipo de procesamiento de datos	3
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5

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

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8.1 Impuesto a la renta corriente -

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró el Impuesto a la renta causado proveniente de la conciliación contable.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido -

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

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual del 6.54% para el 2014 y 7% para el 2013 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones por canjes

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, Schering Plough del Ecuador S.A. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de órdenes de compras relacionados a otros bienes y servicios recibidos al cierre del año de los cuales no se recibieron las facturas respectivas.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de sus distribuidores y la venta directa a instituciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a los ingresos.
- **Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios:** Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.
- **Activos fijos:** La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.6.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio se efectuaron con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- Provisiones por canje de productos terminados: en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes, la Compañía determina el efecto de dichas provisiones considerando el presupuesto anual aprobado.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación del Impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el siguiente ejercicio fiscal siguiente, considera el criterio de la Administración sobre el derecho del mismo a su tratamiento.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Schering Plough del Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos.
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Schering Plough del Ecuador S.A. y del Grupo Merck & Co. Inc. Los productos de la línea farmacéutica que constituyen en 96% de sus ventas, son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó control del cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de almacenamiento y distribución de medicamentos. Adicionalmente, la importación de cada lote de producto debe venir respaldada por su correspondiente Certificado de análisis y liberación de producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

Adicionalmente Schering Plough del Ecuador S.A. cuenta con permiso sanitario de funcionamiento del Ministerio de Salud Pública y certificación ambiental del Distrito Metropolitano de Quito que avalan el

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. La Compañía tiene como política retirar los productos con 3 meses de anticipación a que se caduquen. Al 31 de diciembre del 2014, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$2,454,493 (2013: US\$2,188,000), en cumplimiento de este proceso.

A finales del 2010, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros, a los productos farmacéuticos. Si bien, a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importación para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas en el momento en que dicha decisión gubernamental sea implementada. A este respecto la Administración ha diseñado un plan alternativo de abastecimiento y comercialización en el caso de que las medidas de restricción de importación fuesen implementadas.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Schering Plough del Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

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

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

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

Schering Plough del Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa Schering Plough del Ecuador S.A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan principalmente a través de distribuidores, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de sesenta días y que, históricamente, no presenten incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones con instituciones financieras	2,877,607
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	780,179
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,061,613
 <u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
Obligaciones con instituciones financieras	1,526,120
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	955,291
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,419,961

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones con entidades financieras	2,877,607	1,526,120
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,061,613	11,419,961
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	780,179	955,291
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,958,321)</u>	<u>(2,624,347)</u>
Deuda neta	12,761,078	11,277,025
 Total Patrimonio	 7,886,823	 7,179,926
 Capital total	 20,647,901	 18,456,951
 Ratio de apalancamiento	 62%	 61%

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Grupo Merck & Co. Inc., la cual es una entidad líder mundial en productos farmacéuticos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.958,321	-	2,624,347	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar - comerciales	9,165,530	-	9,696,115	-
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas	63,952	-	455,809	-
Otras cuentas por cobrar	398,106	430,833	45,394	755,833
	<u>9,627,588</u>	<u>430,833</u>	<u>10,197,318</u>	<u>755,833</u>
Total activos financieros	11,585,909	430,833	12,821,665	755,833
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras (1)	2,877,607	-	1,526,120	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	780,179	-	955,291	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,061,613	-	11,419,961	-
Total pasivos financieros	14,719,399	-	13,901,372	-

(1) Ver Nota 16.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar - comerciales, cuentas por cobrar – entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
2014				
Compra de producto terminado y materia prima	36,500,662	-	-	36,500,662
Descuento global por volumen de compras	(3,586,307)	-	-	(3,586,307)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	886,345	3,910,094	4,796,439
Publicidad y promociones	-	-	1,254,041	1,254,041
Muestras médicas	-	-	519,328	519,328
Honorarios profesionales	-	119,030	(1,679,682)	(1,560,652)
Arrendos, almacenaje y entrega	-	231,401	565,725	797,126
Depreciaciones	-	21,024	35,614	56,638
Otros gastos	-	113,205	2,607,921	2,721,126
	<u>32,914,355</u>	<u>1,371,005</u>	<u>7,213,041</u>	<u>41,498,401</u>
2013				
Compra de producto terminado y materia prima	38,089,412	-	-	38,089,412
Descuento global por volumen de compras	(900,000)	-	-	(900,000)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	841,972	3,647,021	4,488,993
Publicidad y promociones	-	-	2,261,100	2,261,100
Muestras médicas	-	-	1,561,120	1,561,120
Honorarios profesionales	-	43,021	395,401	438,422
Arrendos, almacenaje y entrega	-	217,317	399,084	616,401
Depreciaciones	-	26,464	49,020	75,484
Otros gastos	-	15,109	687,409	702,518
	<u>37,189,412</u>	<u>1,143,883</u>	<u>9,000,155</u>	<u>47,333,450</u>

7. OTROS EGRESOS, NETO

	2014	2013
Otros egresos operacionales (1)	325,486	202,484
Resultado en venta de activos fijos	(22,096)	-
Otros (2)	-	36,803
Total	<u>303,390</u>	<u>239,287</u>

- (1) Incluye principalmente pagos a su relacionada Merck Sharp & Dohme Ecuador por servicios gerenciales, así como pagos y reembolsos facturados a sus relacionadas Merck Sharp & Dohme Ecuador, Intervet Ecuador S.A. y Essexfarm S.A.
- (2) Corresponde principalmente a pagos a directores de la Compañía, que son asumidos por Merck Sharp & Dohme Ecuador, y posteriormente facturados a Schering Plough del Ecuador S.A.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja en tránsito	34,045	1,023,820
Bancos (1)	<u>1,924,276</u>	<u>1,600,527</u>
	<u>1,958,321</u>	<u>2,624,347</u>

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

9. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes nacionales	9,388,951	9,843,052
Provisión por deterioro de cartera	<u>(223,421)</u>	<u>(146,937)</u>
	<u>9,165,530</u>	<u>9,696,115</u>

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

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

Antigüedad	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Corriente	(17,866)	0%	8,094,718	86%
1 a 30 días	4,457,617	47%	828,309	8%
31 a 60 días	2,345,054	25%	44,427	0%
31 a 90 días	988,480	11%	11,468	0%
91 a 120 días	217,597	2%	(4,120)	0%
121 a 150 días	324,793	3%	50,945	1%
Más de 151 días	<u>1,073,276</u>	11%	<u>817,305</u>	8%
	<u>9,388,951</u>	<u>100%</u>	<u>9,843,052</u>	<u>104%</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio	146,937	134,793
Incrementos	76,484	131,181
Utilizaciones	-	(119,037)
Saldos al final	<u>223,421</u>	<u>146,937</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	365,969	28,275
Otros	32,137	17,119
	<u>398,106</u>	<u>45,394</u>
<u>No corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	430,833	755,833
	<u>430,833</u>	<u>755,833</u>

- (2) Saldos adeudados principalmente por plan auto; este monto se recupera por parte de la Compañía en un plazo máximo de 48 meses.

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado	13,758,309	8,976,859
Inventario en tránsito	124,148	17,925
(-) Estimación por valor neto de realización	(576,580)	(864,122)
(-) Provisión por canje de inventario (1)	(623,320)	(303,036)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (2)	(1,152,270)	-
	<u>11,530,287</u>	<u>7,827,626</u>

- (1) Corresponde a la provisión constituida para cubrir los canjes de productos a clientes que la Compañía debe realizar por ley de productos vendidos a clientes que tienen una fecha de caducidad menor o igual a 90 días.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

12. ACTIVOS FIJOS

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Equipos de computación	Equipo de de oficina	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2013				
Costo histórico	229,749	80,962	703,322	1,014,033
Depreciación acumulada	(224,186)	(67,154)	(524,211)	(815,551)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>5,563</u>	<u>13,808</u>	<u>179,111</u>	<u>198,482</u>
Movimiento 2013				
Adiciones	-	-	109,990	109,990
Bajas, neto	-	-	(160,155)	(160,155)
Depreciación	(4,051)	(4,861)	(66,572)	(75,484)
Depreciación bajas	-	-	117,327	117,327
Valor en libros	(4,051)	(4,861)	590	(8,322)
Al 31 de diciembre del 2013				
Costo histórico	229,749	80,962	653,157	963,868
Depreciación acumulada	(228,237)	(72,015)	(473,456)	(773,708)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>1,512</u>	<u>8,947</u>	<u>179,701</u>	<u>190,160</u>
Movimiento 2014				
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	(89,890)	(89,890)
Depreciación	(1,511)	(4,206)	(50,921)	(56,638)
Depreciación bajas	-	-	63,682	63,682
Valor en libros	(1,511)	(4,206)	(77,129)	(82,846)
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo histórico	229,749	80,962	563,267	873,978
Depreciación acumulada	(229,748)	(76,221)	(524,377)	(766,664)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>1</u>	<u>4,741</u>	<u>38,890</u>	<u>107,314</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	Moneda	2014	2013
Compras - productos terminados:					
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	US\$	10,252,959	9,445,001
Essex Chemie	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	4,577,204
Schering Overseas - Sol	Relacionada	Compra inventario	US\$	10,076,259	7,870,541
MSD Latin American Services (México)	Relacionada	Compra inventario	US\$	30,434	1,470,676
MSD Latin American Services (Panamá)	Relacionada	Compra inventario	US\$	12,828,981	4,451,129
Schering Plough Argentina	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	164,450
				<u>33,188,633</u>	<u>28,279,001</u>
Descuento recibido en compras:					
Schering Overseas - Sol (1)	Relacionada	Descuento compras	US\$	1,018,292	441,546
Merck & Co.	Relacionada	Descuento compras	-	-	23,535.00
MSD Latin American Services (Panamá)	Relacionada	Descuento compras	-	-	458,454.00
Essex Chemie (1)	Relacionada	Descuento compras	US\$	2,056,081	-
				<u>3,074,373</u>	<u>923,535</u>
Reembolso de gastos cobrados e ingresos por servicios					
Merck & Co.	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	60,082	242,266
Merck & Co.	Relacionada	Servicio	US\$	9,553	-
MSD Colombia	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	5,881	-
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	136,883	-
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	216,049	172,046
Essexfarm	Relacionada	Servicio	US\$	51,050	48,918
Intervet Ecuador	Relacionada	Servicio	US\$	19,579	14,245
				<u>499,077</u>	<u>477,475</u>
Reembolso de gastos e intereses pagados					
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	3,642,861	4,989,725
Merck & Co.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	63,086.00
Essexfarm S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	78,839
Schering Overseas - Sol	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	7,197
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	2,100
Merck Sharp & Dohme Argentina Inc.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	2,035
				<u>3,642,861</u>	<u>5,142,982</u>
Pago de servicios					
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios	US\$	36,028	153,662
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios	US\$	229,846	233,166
Merck & Co.	Relacionada	Servicios	US\$	1,782	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	103,641	-
				<u>371,296</u>	<u>386,828</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas					
Merck & Co.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	21,167	111,713
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Honorarios directores	US\$	-	49,542
Intervet Ecuador	Relacionada	Servicios	US\$	42,785	23,348
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	-	134,323
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	136,883
				<u>63,952</u>	<u>455,809</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas					
Schering Overseas - Sol	Relacionada	Compra inventario	US\$	4,995,360	2,422,965
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	US\$	4,078,815	3,636,927
Merck Sharp & Dohme Panama	Relacionada	Compra inventario	US\$	420,732	3,922,645
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	1,029,283	681,100
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	28,102	119,856
Merck & Co.	Relacionada	Reembolso	US\$	(8,276)	(9,666)
Essexfarm S.A.	Relacionada	Compra inventario	US\$	496,539	595,371
Essex chemie	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	47,537
MSD Latin American Services	Relacionada	Compra inventario	US\$	18,504	-
Otros	Relacionada	Compra inventario	US\$	2,554	3,226
				<u>11,061,613</u>	<u>11,419,961</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores de Áreas y el Representante Legal.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	706,667	695,003
Beneficios sociales a largo plazo (1)	361,503	296,979

(1) Incluye provisiones de jubilación patronal y desahucio.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. Impuestos

a) Impuestos por recuperar

Corresponden a créditos tributarios de años anteriores pendientes de compensación por parte de la Compañía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario 2009	130,395	130,395
Crédito tributario 2012	-	160,824
Crédito tributario 2013	49,242	526,869
Crédito tributario 2014	<u>425,865</u>	<u>-</u>
	<u>605,502</u>	<u>818,088</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario actualmente siendo tramitando por los asesores legales de la Compañía.

b) Otros impuestos por pagar

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la salida de divisas	469,463	499,540
Impuesto al valor agregado por pagar	18,822	6,756
Impuesto a la renta empleados	11,397	24,214
Otros impuestos por pagar	<u>16,276</u>	<u>64,726</u>
	<u>515,958</u>	<u>595,236</u>

c) Impuesto a la renta corriente y diferido

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	637,367	638,150
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>(233,543)</u>	<u>(339,446)</u>
	<u>403,824</u>	<u>298,704</u>

- (1) Originado principalmente en las diferencias en las estimaciones del intereses implícito correspondiente a los préstamos "Plan auto," y por el efecto neto del ajuste por las muestras médicas no consumidas al 31 de diciembre del 2014 y la desautoglosa por el mismo concepto del 2013.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	2,523,378	(1,472,874)
Menos - Participación a los trabajadores	(378,507)	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>2,144,871</u>	<u>(1,472,874)</u>
Menos - Deducciones especiales	-	(29,925)
Más - Ajustes de precios de transferencia	-	2,537,411
Más - Gastos no deducibles (1)	752,250	1,866,070
Total partidas conciliatorias	<u>752,250</u>	<u>4,373,556</u>
Base tributaria	2,897,121	2,900,682
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>637,367</u>	<u>638,150</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>338,406</u>	<u>321,839</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>637,367</u></u>	<u><u>638,150</u></u>

- (1) Incluye el ajuste por inventario de muestras adquirido durante el año y no utilizado, y provisiones, principalmente relacionadas a inventarios obsoletos, jubilación patronal, entre otros.

Situación fiscal -

Los años 2011 a 2014 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 sus impugnaciones y reclamos respectivos, y el estado actual es prueba actuada. Con base al criterio de sus asesores tributarios, la Compañía considera que existe una alta probabilidad de que el resultado de éste trámite le será favorable; en consecuencia, la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de dicho asunto.

El 16 de enero del 2012, la autoridad tributaria emitió el Acta de determinación tributaria 1720120100004, relacionada al cálculo de impuesto a la renta del año 2008. De acuerdo a dicha comunicación se establece que el valor a pagar por impuesto a la renta de dicho año asciende a US\$581,618, más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad del impuesto. Actualmente este juicio se encuentra en fase de prueba. La Administración de la Compañía ha presentado sus impugnaciones y reclamos respectivos, y con base al criterio de sus asesores tributarios, considera que existe una probabilidad alta de que el

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

resultado de éste trámite le será favorable; en consecuencia, la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de dicho asunto.

Otros asuntos – Reformas Tributarias

En diciembre del 2014, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de Impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de Impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando dichas reformas y considera posibles impactos no significativos en los estados financieros a partir del año 2015.

Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que basada en i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el informe preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Trámites con el Servicio de Rentas Internas -

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene los siguientes procesos:

- i) Juicio de impugnación al acta de determinación No. 1720130100004 mencionado en párrafos anteriores.
- ii) Juicio de impugnación a la resolución 117012003RRECO03316 del 24 de junio del 2003, en la cual se niega el reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta del año 2011, la cuantía es indeterminada.
- i) Juicio de impugnación a la resolución 117012004RRECO09725 del 15 de octubre del 2004, en la cual se acepta parcialmente el reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003, la cuantía asciende a US\$55,028.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables respecto de estos procesos; consecuentemente, no ha registrado una provisión para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de los mismos.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de Impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	293,657	60,114
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	537,474	537,474
Saldo impuesto diferido activo	<u>831,131</u>	<u>597,588</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	Impuesto diferido		Total
	activo	pasivo	
Al 1 de enero del 2013	258,142	-	258,142
Cargo - crédito a resultados por Impuesto diferido	339,446	-	339,446
Al 31 de diciembre del 2013	597,588	-	597,588
Cargo - crédito a resultados por Impuesto diferido	233,543	-	233,543
Al 31 de diciembre del 2014	831,130	-	831,131

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Activo							
	Por interés estimación de intereses implícitos sobre préstamos de plan auto	Muestras médicas no consumidas	Por ajuste de valores correspondientes a jubilación patronal	Provisión inventario obsoleto	Valor neto de realización	Provisión de devoluciones	Impuesto a la salida de divisas por pagar	Total
Impuesto diferido:								
Al 1 de enero del 2013	22,168	198,190	37,784	-	-	-	-	258,142
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	7,527	24,413	(7,365)	-	190,608	67,673	56,590	339,446
Al 31 de diciembre del 2013	29,695	222,603	30,419	-	190,608	67,673	56,590	597,588
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	18,819	(88,055)	-	353,522	-	69,458	(20,201)	233,523
Al 31 de diciembre del 2014	48,514	134,548	30,419	253,522	190,608	137,131	36,389	831,131

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de impuestos	2,144,871	(1,472,874)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Efectos de Impuesto a la renta por la utilidad (pérdida)	471,872	(324,032)
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Deducciones especiales	-	(6,583)
Más - Gastos no deducibles	165,495	410,535
Más - Ajuste de precios de transferencia	-	558,230
Gasto por impuestos a la renta	637,367	638,150

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Activos corrientes corrientes:				
Deterioro de cartera	146,937	76,484	-	223,421
Estimación por valor neto realizable	864,122	-	(287,542)	576,580
Provisión por canje de inventarios	303,036	320,284	-	623,320
Provisión por obsolescencia de inventario	-	1,152,270	-	1,152,270
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	65,237	641,634	(645,838)	61,033
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	1,130,578	184,068	(44,250)	1,270,396

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Año 2013	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
Activos corrientes corrientes:				
Deterioro de cartera	134,793	131,181	(119,037)	146,937
Estimación por valor neto realizable	490,093	374,029	-	864,122
Provisión por canje de inventarios	307,612	-	(4,576)	303,036
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	62,179	666,520	(663,462)	65,237
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	1,124,542	104,837	(98,801)	1,130,578
Participación Laboral (2)	293,294	7,000	(300,294)	-

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

(2) En el 2014 la Compañía, contabilizó la participación laboral como una provisión especial. En el 2013 al haber registrado una pérdida antes de impuestos, no registró una provisión por este concepto.

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	2014	2013
Jubilación patronal	979,298	839,727
Indemnización por desahucio	291,098	290,851
	<u>1,270,396</u>	<u>1,130,578</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	9.17%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.6	8.1
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	839,727	838,354	290,851	286,188
Costo por servicios corrientes	109,360	116,716	23,697	20,412
Costo por intereses	58,433	58,266	19,919	19,614
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	(27,803)	-	11,468
Pérdidas actuariales ORI	33,270	-	881	-
Beneficios pagados	-	(51,970)	(44,251)	(46,831)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(61,491)	(93,836)	-	-
	<u>979,299</u>	<u>839,727</u>	<u>291,097</u>	<u>290,851</u>
Total	<u>1,270,396</u>	<u>1,130,578</u>		

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	109,360	116,716	23,697	20,412
Costo por intereses	58,433	58,266	19,919	19,614
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	(27,803)	-	11,468
Beneficios pagados	(61,492)	(93,836)	-	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-
A 31 de diciembre	<u>106,301</u>	<u>53,343</u>	<u>43,616</u>	<u>51,494</u>
Total	<u>149,917</u>	<u>104,837</u>		

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Pérdidas actuariales ORI	<u>33,270</u>	<u>-</u>	<u>881</u>	<u>-</u>
Total	<u>34,151</u>	<u>-</u>		

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de US\$2,877,607 al 31 de diciembre del 2014 (2013: US\$1,26,120), corresponde a una línea de crédito del exterior otorgada por Bank Mendes Gans – BMG, que devengó un tasa de interés anual del 0.72338% (2013: 0.72338%). En el 2014, la Compañía pagó entre capital e intereses a través de esta línea de crédito US\$31,057,101 (2013: US\$27,570,661).

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión Laboral	370,387	-
UPS SCS Ecuador Cía. Ltda.	-	163,954
Otros (1)	<u>409,792</u>	<u>291,797</u>
	<u>780,179</u>	<u>455,751</u>

(1) Incluye principalmente el monto de Bono AIP pagado a sus empleados, en el 2014 por US\$196,105 (2013: US\$113,408).

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 234,295,525 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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 reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

La apropiación de la reserva legal por un monto de US\$148,991 fue aprobada por la Junta General de Accionistas mediante acta de fecha 16 de mayo del 2013. Al cierre del 2014 la compañía decidió realizar la apropiación de reserva legal anticipada por US\$174,105, con aprobación del Representante Legal y posteriormente serán puestas a consideración de la Junta General de accionistas para su aprobación definitiva.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de efectos de la adopción por primera vez de "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

De capital (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

21. COMPROMISOS

El 1 de julio del 2000, la Compañía suscribió con Farmacid S.A. un contrato de manufactura de cuatro productos en sus varias presentaciones, que la misma comercializa 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.

El 19 de diciembre del 2012 se firmó el convenio modificatorio al contrato de manufactura en cual se establecieron como principales cambios el honorario de fabricación y términos de pagos. Actualmente el honorario de fabricación incluye los costos asociados con la formulación, empaque, logística, actividades de planificación, cumplimiento con acuerdos de calidad, y prueba de productos, materia prima y otros costos asociados. Dicho contrato se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre del 2014.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.
