

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016, la Compañía ha presentado resultados acumulados negativos por US\$2,516,524 (2015: US\$1,517,974) 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 para que continúe con las operaciones en el país.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones del año tales como: Demoras en los pagos de clientes, en especial en instituciones de gobierno de la red pública de salud. Ante lo cual la Administración está adoptando la siguiente medida: Incrementar la provisión de incobrables para las instituciones de la red pública de salud y Enfarma, consideración que permitirá afrontar la situación antes indicada y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de mayo del 2017 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 2016 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 estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 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 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

2.3 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 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.

2.4 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. 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 2016 y 2015, 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".

(i) 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.

(ii) 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.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Medición posterior

(a) Préstamos y otras 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 a 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 "Otros egresos, neto". Al 31 de diciembre del 2016, 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\$2,211,183 (ver Nota 17).
- (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 2016 (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 "Otros egresos, neto".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía 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.

2.5.4 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.

2.6 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.

2.7 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 2016
(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 2016 y del 2015 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.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos 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.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

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 2016 y del 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 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.

2.9.1 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente 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 establece 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 el año 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo del anticipo mínimo, mientras que en el año 2015 registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo sobre las utilidades gravables.

2.9.2 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) 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 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.

(b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% anual para el año 2016 y 6.31% anual para el año 2015.

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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 - Beneficios a los empleados, que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo se concluyó que no existen ajustes materiales por lo que los efectos determinados fueron ajustados directamente al resultado del año 2016.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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 y está efectuado en base al historial de canjes que ha tenido la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 y 2.11, 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.

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.

2.13 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.7.
- **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 2.10).
- **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. (Nota 2.11)
- **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.**

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La Compañía cuenta con permiso sanitario de funcionamiento del Ministerio de Salud Pública y certificación ambiental del Distrito Metropolitano de Quito que avalan el 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 2016, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$2,279,964 (2015: US\$3,628,465), en cumplimiento de este proceso.

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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

(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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones con instituciones financieras	2,211,183
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,027,223
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	392,757
<u>4 Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Obligaciones con instituciones financieras	4,580,913
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,960,667
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	643,510

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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con entidades financieras	2,211,183	4,580,913
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,027,223	1,960,667
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	392,757	643,510
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,117,229)</u>	<u>(3,673,145)</u>
Deuda neta	2,513,934	3,511,945
Total Patrimonio	<u>7,462,435</u>	<u>8,460,988</u>
Capital total	<u>9,976,369</u>	<u>11,972,933</u>
Ratio de apalancamiento	25%	29%

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,117,229	-	3,673,145	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,510,323	-	4,929,256	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,354,901	-	1,965,902	-
Otras cuentas por cobrar	331,526	237,191	347,670	349,452
	<u>7,196,750</u>	<u>237,191</u>	<u>7,242,828</u>	<u>349,452</u>
Total activos financieros	<u>8,313,979</u>	<u>237,191</u>	<u>10,915,973</u>	<u>349,452</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	2,211,183	-	4,580,913	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,027,223	-	1,960,667	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	392,757	-	643,510	-
	<u>3,631,163</u>	<u>-</u>	<u>7,185,090</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado y materia prima	16,637,584	-	-	16,637,609
Descuento global por volumen de compras	(5,214,996)	-	-	(5,215,003)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,676,018	1,402,067	5,078,085
Publicidad y promociones	-	139,501	-	139,501
Muestras médicas	-	538,175	-	538,175
Honorarios profesionales	-	18,989	76,469	95,458
Arriendos, almacenaje y entrega	-	428,585	256,164	684,749
Depreciaciones	-	26,767	-	26,767
Otros gastos	-	633,403	6,686	640,071
	<u>11,422,588</u>	<u>5,461,438</u>	<u>1,741,386</u>	<u>18,625,412</u>
<u>2015</u>				
Compra de producto terminado y materia prima	28,676,361	-	-	28,676,361
Descuento global por volumen de compras	(8,600,000)	-	-	(8,600,000)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,800,371	795,046	5,595,417
Publicidad y promociones	-	1,359,804	-	1,359,804
Muestras médicas	-	205,010	-	205,010
Honorarios profesionales	-	33,263	71,216	104,480
Arriendos, almacenaje y entrega	-	859,037	267,598	1,126,635
Depreciaciones	-	31,697	5,075	36,772
Otros gastos	-	1,648,300	(108,360)	1,539,940
	<u>20,076,361</u>	<u>8,937,483</u>	<u>1,030,576</u>	<u>30,044,419</u>

7. OTROS EGRESOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros egresos operacionales (1)	-	(124,687)
Otros (2)	267,703	452,417
Total	<u>267,703</u>	<u>327,730</u>

(1) En el 2015 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) Conformado por el pago de Impuesto a la Salida de Divisas y Contribución Solidaria sobre las Utilidades.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos (1)	<u>1,117,229</u>	<u>3,673,145</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 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales	5,805,938	6,288,464
(-) Provisión por deterioro de cartera (1)	<u>(1,295,615)</u>	<u>(1,359,208)</u>
	<u>4,510,323</u>	<u>4,929,256</u>

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Corriente	3,547,705	61%	4,331,058	69%
1 a 30 días	515,552	9%	894,218	14%
31 a 60 días	252,828	4%	(107,738)	-3%
31 a 90 días	220,173	4%	(12,226)	0%
91 a 120 días	36,894	1%	65,805	1%
121 a 150 días	18,641	0%	20,899	0%
Más de 151 días	<u>1,214,145</u>	<u>21%</u>	<u>1,096,448</u>	<u>17%</u>
	<u>5,805,938</u>	<u>100%</u>	<u>6,288,464</u>	<u>100%</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	1,359,208	223,421
Incrementos (i)	97,787	1,161,976
Utilizaciones	<u>(161,380)</u>	<u>(26,189)</u>
Saldos al final	<u>1,295,615</u>	<u>1,359,208</u>

(i) Corresponde principalmente a entidades del sector público con valores no recuperados superiores a un año.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	327,572	332,688
Otros	<u>3,954</u>	<u>14,982</u>
	<u>331,526</u>	<u>347,670</u>
 <u>No corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	<u>237,191</u>	<u>349,452</u>

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

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	6,004,580	8,243,773
Inventario en tránsito	-	-
(-) Estimación por valor neto de realización	(933,510)	(1,054,015)
(-) Provisión por canje de inventario (1)	(526,759)	(526,759)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(1,219,323)</u>	<u>(1,312,906)</u>
	<u>3,324,988</u>	<u>5,350,093</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.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
2016				
Estimación por valor neto realizable	1,054,015	-	120,505	933,510
Provisión por canje de inventario	526,759	-	-	526,759
Provisión por obsolescencia de inventario	1,312,906	-	93,583	1,219,323
	<u>2,893,680</u>	<u>-</u>	<u>214,088</u>	<u>2,679,592</u>
2015				
Estimación por valor neto realizable	576,580	477,435	-	1,054,015
Provisión por canje de inventarios	623,320	-	96,561	526,759
Provisión por canje de inventarios	1,152,270	160,636	-	1,312,906
	<u>2,352,170</u>	<u>638,071</u>	<u>96,561</u>	<u>2,893,680</u>

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:

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Equipos de com putación	Equipo de de oficina	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2015				
Costo	229,748	80,962	563,267	873,977
Depreciación acumulada	(229,748)	(76,221)	(460,695)	(766,664)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	4,741	102,572	107,313
Movimiento 2015				
Adiciones	-	-	59,990	59,990
Bajas	(229,748)	(80,962)	(461,030)	(771,740)
Bajas Depreciación	231,964	76,221	429,004	737,189
Depreciación	(2,216)	-	(34,555)	(36,771)
Valor en libros	-	-	95,981	95,981
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	-	-	162,227	162,227
Depreciación acumulada	-	-	(66,246)	(66,246)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	-	95,981	95,981
Movimiento 2016				
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	(42,247)	(42,247)
Bajas Depreciación	-	-	38,022	38,022
Depreciación	-	-	(26,767)	(26,767)
Valor en libros	-	-	64,989	64,989
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	-	-	119,980	119,980
Depreciación acumulada	-	-	(54,991)	(54,991)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	-	64,989	64,989

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras - productos terminados:</u>					
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	US\$	269,426	599,391
Schering Overseas - Sol	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	715,188
MSD Latin American Services (México)	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	33,369
MSD Latin American Services (Panamá)	Relacionada	Compra inventario	US\$	7,462,000	17,318,507
				<u>7,731,426</u>	<u>18,656,755</u>
<u>Descuento recibido en compras:</u>					
MSD Latin American Services (Panamá)	Relacionada	Descuento compras	US\$	5,214,996	8,600,000
				<u>5,214,996</u>	<u>8,600,000</u>
<u>Reembolso de gastos cobrados e ingresos por servicios</u>					
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	-	91,599
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	1,971,652	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicio	US\$	99,680	-
				<u>2,071,332</u>	<u>91,599</u>
<u>Reembolso de gastos e intereses pagados</u>					
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	31,542	-
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	7,007	-1,437
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	1,000	2,196
				<u>39,549</u>	<u>6,673</u>
<u>Pago de servicios</u>					
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios	US\$	-	60,670
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios	US\$	195,852	-
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Servicios	US\$	40,558	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	36,288	-
Merck Sharp & Dohme Inter American Corporation	Relacionada	Servicios	US\$	48,744	-
				<u>321,442</u>	<u>60,670</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas					
Merck & Co.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	7,927	30,129
Merck Sharp & Dohme Panama	Relacionada	Compra inventario	US\$	2,291,902	1,848,470
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	55,072	-
Intervet Ecuador	Relacionada	Servicios	US\$	-	42,899
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	-	44,404
				<u>2,354,901</u>	<u>1,965,902</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas					
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	US\$	71,859	-
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	437,031	1,351,937
Merck Sharp & Dohme Chile	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	-	47,323
Merck & Co.	Relacionada	Reembolso	US\$	677	(4,816)
Essexfarm S.A.	Relacionada	Compra inventario	US\$	517,656	565,740
Otros	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	483
				<u>1,027,223</u>	<u>1,960,667</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 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	717,080	328,159
Beneficios sociales a largo plazo (1)	250,656	248,690

(1) Incluye provisiones de jubilación patronal y desahucio.

14. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario 2014	-	189,538
Crédito tributario 2015	-	331,798
Crédito tributario 2016	343,000	-
	<u>343,000</u>	<u>521,336</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Otros impuestos por pagar

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la salida de divisas	3,593	-
Impuesto al Valor Agregado por pagar	22,526	21,912
Impuesto a la renta empleados	13,314	12,745
Otros impuestos por pagar	<u>22,244</u>	<u>35,434</u>
	<u>61,677</u>	<u>70,091</u>

Impuesto a la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la Renta del año (d)	264,385	884,294
Impuesto a la Renta años anteriores (1)	52,169	117,018
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>229,219</u>	<u>34,769</u>
	<u>545,773</u>	<u>1,036,081</u>

- (1) Corresponde al pago de Impuesto a la renta del año 2013 mediante Acta de determinación tributaria No. No. DZ9-AGFADBC16-00000016 emitida el 30 de mayo del 2016.
- (2) 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 2016 y la desautoglosa por el mismo concepto del 2015.

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 2016 y 2015:

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	(556,789)	1,967,184
(-) Participación a los trabajadores	-	(295,077)
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>(556,789)</u>	<u>1,672,107</u>
(-) Deducciones adicionales	(106,822)	-
(+) Gastos no deducibles (1)	1,052,254	2,347,413
	<u>945,432</u>	<u>2,347,413</u>
Base tributaria	388,643	4,019,520
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>85,501</u>	<u>884,294</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>264,385</u>	<u>334,062</u>
Impuesto a la renta causado	<u>264,385</u>	<u>884,294</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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración considera que estas reformas no tuvieron un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

Trámites con el Servicio de Rentas Internas

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene los siguientes procesos:

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- i) Juicio de impugnación al acta de determinación No. 1720130100004 mencionado en párrafos anteriores.

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 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.

- 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	567,143	831,131
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	(34,769)
Saldo impuesto diferido activo	<u>567,143</u>	<u>796,362</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 2015	831,131	-	831,131
(Cargo) crédito a resultados por impuesto diferido	(34,769)	-	(34,769)
Al 31 de diciembre del 2015	796,362	-	796,362
(Cargo) crédito a resultados por impuesto diferido	(229,219)	-	(229,219)
Al 31 de diciembre del 2016	567,143	-	567,143

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Activo							
	Por intere's estimación de intereses emplicios sobre préstamos de plazamiento	Muestras médicas no consumibles	Por ajuste de valores correspondientes a jubilación pensional	Provisión inventario absoluto	Valor neto de realización	Provisión de devaluaciones	Impuesto a la salida de divisas por pagar	Total
Impuesto diferido:								
A 1 de enero de 2015	-8,514	134,548	30,419	253,522	190,608	137,131	36,389	831,131
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	2,431	(25,741)	(30,419)	35,318	41,275	(21,244)	(36,389)	(34,769)
A 31 de diciembre de 2015	50,945	108,807	-	288,840	231,883	115,887	-	796,362
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	5,666	18,008	-	(288,840)	(26,511)	61,668	790	(329,219)
A 31 de diciembre de 2016	56,611	126,815	-	-	205,372	177,555	790	567,143

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
2016				
Beneficios sociales (1)	524,963	915,889	1,100,711	340,141
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	1,369,455	313,611	281,496	1,399,573
	<u>1,894,418</u>	<u>1,229,501</u>	<u>1,384,207</u>	<u>1,739,714</u>
2015				
Beneficios sociales (1)	61,033	1,204,076	740,146	524,963
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 16)	1,270,386	141,122	42,051	1,369,455
	<u>1,331,429</u>	<u>1,345,198</u>	<u>782,209</u>	<u>1,894,418</u>

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

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,106,412	1,099,964
Indemnización por desahucio	293,161	269,491
	<u>1,399,573</u>	<u>1,369,455</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	14.31%	14.49%
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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	1,099,964	979,299	269,491	291,097	1,369,455	1,270,396
Costo por servicios corrientes	262,087	118,920	78,294	21,664	340,381	140,584
Costo por intereses	52,697	62,937	13,412	18,514	66,109	81,451
Costo por servicios pasados	-	-	-	27,191	-	27,191
Pérdidas/(ganancias) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	12,385	11,468	4,093	3,186	16,478	14,654
Pérdidas/(ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(54,474)	75,185	(66,016)	(27,978)	(120,490)	47,207
Beneficios pagados	(173,371)	(39,741)	(6,113)	(64,183)	(179,484)	(103,924)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(92,876)	(108,104)	-	-	(92,876)	(108,104)
	<u>1,106,412</u>	<u>1,099,964</u>	<u>293,161</u>	<u>269,491</u>	<u>1,399,573</u>	<u>1,369,455</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	262,087	118,920	78,294	21,664	340,381	140,584
Costo por intereses	52,697	62,937	13,412	18,514	66,109	81,451
Costo por servicios pasados	-	-	-	27,191	-	27,191
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(92,876)	(108,104)	-	-	(92,876)	(108,104)
A 31 de diciembre	<u>221,908</u>	<u>73,753</u>	<u>91,706</u>	<u>67,369</u>	<u>313,614</u>	<u>141,122</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(42,089)	86,653	(61,923)	(24,792)	(104,012)	61,861

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de US\$2,211,183 al 31 de diciembre del 2016 (2015: US\$4,580,913), corresponde a una línea de crédito del exterior otorgada por Bank Mendes Gans - BMG por US\$5,000,000, que devengó una tasa de interés anual del 0.15% renovable en la medida en que la Compañía requiera dichos valores. En el 2016, la Compañía pago US\$24,124 (2015: US\$48,883), de intereses originados por esta línea de crédito y US\$10,547,327 (2015: US\$19,719,364) de capital.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
DHL Global Forwarding Ecuador S.A.	47,341	-
Aspenpharma S.A.	-	176,418
Otros menores	<u>36,879</u>	<u>12,890</u>
	<u>84,220</u>	<u>189,308</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 234,136,175 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.

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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 a la fecha.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *