

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta resultados acumulados negativos por US\$4,195,882 (2016: US\$2,516,524) debido principalmente 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 está adoptando las medidas que se detallan más adelante que, junto al apoyo de sus accionistas, consideran le permitirán afrontar la situación antes mencionada: i) Disminuir el lanzamiento de productos nuevos que no generan una rentabilidad aceptable para la Compañía; ii) Entrar en un proyecto de comercialización de ciertos productos con un tercero, reduciendo la estructura organizacional y por ende, el gasto de ventas; iii) Reducir niveles de Inventario para evitar la destrucción de

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

productos que se caducan en bodega; iv) Destinar más recursos humanos para mejorar la introducción nuestros productos en el mercado público y privado; v) Disminuir los eventos de educación médica para reducción de gasto promocional, entre otras.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio del 2018 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 2017 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas y 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22 NIC 28	Aclaración sobre 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
NIF 16 NIF 9	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no este aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16 NIF 9	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23 NIF 7	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIF 7	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación con la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en su evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas, las cuales se liquidan sustancialmente en el corto plazo; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- (ii) NIIF 15: Las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos convenios con clientes que genera ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo a lo estipulado en los convenios registrando los ingresos en el período que corresponden; existen ciertos costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos como canjes de productos, sobre los cuales la Compañía presenta en sus estados financieros la mejor estimación al cierre de cada ejercicio. De acuerdo a lo mencionado, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

Con relación a la NIIF 16 - Arrendamientos, la Compañía mantiene arrendamientos operativos a largo plazo, que corresponden principalmente a las oficina y bodegas donde realiza sus operaciones Ver Nota 2.8. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019; al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentren vigentes en su implementación.

La Compañía estima que a excepción de la NIIF 16, la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 de cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio neto, como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican como contabilidad de coberturas.

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.

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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 a compañías 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, y cuentas por pagar comerciales. 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuenta 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, pues no generan interés y se liquidan hasta en 90 días.

- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a reembolsos de gastos incurridos por la Compañía por cuenta de sus relacionadas.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se liquidan sustancialmente 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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

entregan a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo a una tasa de interés anual del 17.3% (2016: 16.8%) y generalmente tienen una vigencia de cuatro años. Los intereses ganados se presentan en el rubro "Ingresos (egresos) financieros, neto" del estado de resultados integrales.

(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 ingresos (egresos), neto". Al 31 de diciembre del 2017, 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\$129,951 (2016: US\$2,211,183).
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos para la 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:** 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 doce meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de "Ingresos (egresos) financieros, neto".

2.5.3 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 dichas cuentas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que este 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. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y se presentan como menor valor del saldo de este rubro. (Ver Nota 8).

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 incluye los costos relacionados con su adquisición, otros costos directos e indirectos y excluye los costos de financiamiento. Adicionalmente se carga a los inventarios otros gastos necesarios para tenerlos en su ubicación y condición actual. El costo de los inventarios 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. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluye impuestos no recuperables

2.7 Vehículos

Los Vehículos 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 de los vehículos, 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.

La vida útil de los vehículos es de 5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de los vehículos, 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 los vehículos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los arriendos operativos corresponden principalmente a las oficinas donde opera la Compañía. Los desembolsos futuros pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2017 ascienden a aproximadamente US\$302,232.

2.9 Deterioro de activos no financieros (vehículos)

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 evaluar el 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 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 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.

2.10.1 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. A partir del año 2015 en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

También establece 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.

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo del anticipo mínimo menos las deducciones adicionales establecidas por la ley.

2.10.2 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 Impuesto 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 relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no registró activo por impuesto diferido por la amortización de pérdidas tributarias debido a que considera que no es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización, ya que presente pérdidas recurrentes en los últimos años.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Corrientes:

Corresponden principalmente a:

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) 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 gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria. Durante el 2017 y 2016 no se registró esta provisión porque se reportaron pérdidas como resultado del año.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11.2 No corrientes (Jubilación patronal, desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los 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 la tasa del 4.02% (2016: 4.14%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos 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 mantenidas con los empleados 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 futuro 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 que surjan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 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 60 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.

2.13 Provisiones

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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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 otros 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.
- **Provisiones por obsolescencia:** la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Estos valores se cargan a resultados en el rubro de costo de ventas.
- **Provisiones por canje de productos terminados:** esta provisión se determina en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes, el presupuesto anual aprobado, tendencias del mercado, historial de devoluciones, niveles de inventario y una proyección anual de las potenciales devoluciones de productos caducados.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **La estimación de vidas útiles de vehículos:** se evalúa al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.7.
- **Beneficios a empleados de largo plazo:** las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio se efectuaron con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- **Impuesto a la renta diferido:** la Compañía ha realizado la estimación de su 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 ejercicio fiscal siguiente, fueron constituidos de acuerdo al criterio de la Administración sobre el derecho de este tratamiento en base a las leyes fiscales ecuatorianas y la normativa contable aplicada en estos estados financieros.

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 100% (2016: 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$1,805,764 (2016: US\$2,279,964), 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 tasa de interés, 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.

(ii) *Riesgo de tasa de interés*

Este riesgo está asociado a las tasas de interés de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. La tasa interés utilizada al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue de 0.15% anual. Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

(iii) *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 90 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 pérdidas adicionales a las registradas 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 2017
(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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los pasivos financieros se liquidan en un plazo menor a 1 año.

(d) *Riesgo de capitalización*

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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Obligaciones con instituciones financieras	129,951	2,211,183
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	849,525	1,027,223
Cuentas por pagar comerciales	639,407	84,220
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,549,032)</u>	<u>(1,117,229)</u>
Deuda neta	69,851	2,205,397
Total Patrimonio	<u>5,783,080</u>	<u>7,462,438</u>
Capital total	<u>5,852,931</u>	<u>9,667,835</u>
Ratio de apalancamiento	1%	23%

Al 31 de diciembre del 2017 la variación del ratio de apalancamiento se origina principalmente por la disminución de cuentas por pagar a compañías relacionadas, debido a que la Compañía por decisión interna y de acuerdo a la operación del mercado farmacéutico ha optado por bajar los niveles de abastecimiento de stock de inventario, que en su totalidad es adquirido a compañías relacionadas del Grupo Merck.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,549,032	-	1,117,229	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,078,172	-	4,510,323	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	414,234	-	2,354,901	-
Otras cuentas por cobrar	278,480	171,974	331,526	237,191
	<u>4,770,886</u>	<u>171,974</u>	<u>7,196,750</u>	<u>237,191</u>
Total activos financieros	<u>6,319,918</u>	<u>171,974</u>	<u>8,313,979</u>	<u>237,191</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	129,951	-	2,211,183	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	849,525	-	1,027,223	-
Cuentas por pagar comerciales	639,407	-	84,220	-
Total pasivos financieros	<u>1,618,883</u>	<u>-</u>	<u>3,322,626</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar, así como; cuentas por pagar comerciales, y compañías relacionadas, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De venta	De administración	
Compra de producto terminado y materia prima	11,942,296	-	-	11,942,296
Descuento global por volumen de compras	(2,321,061)	-	-	(2,321,061)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,361,447	1,261,491	5,622,938
Publicidad y promociones	-	42,475	-	42,475
Muestras médicas	-	23,462	-	23,462
Honorarios profesionales	-	14,457	132,409	146,866
Arriendos, almacenaje y entrega	-	7,000	295,233	302,233
Depreciaciones	-	22,996	-	22,996
Otros gastos	-	905,778	84,141	989,919
	<u>9,621,235</u>	<u>5,377,615</u>	<u>1,773,274</u>	<u>16,772,124</u>
2016				
Compra de producto terminado y materia prima	16,637,584	-	-	16,637,584
Descuento global por volumen de compras	(5,214,996)	-	-	(5,214,996)
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	640,089
	<u>11,422,588</u>	<u>5,461,438</u>	<u>1,741,386</u>	<u>18,625,412</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Bancos (1)	<u>1,549,032</u>	<u>1,117,229</u>

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes nacionales	5,270,687	5,805,938
(-) Provisión por deterioro de cartera	<u>(1,192,515)</u>	<u>(1,295,615)</u>
	<u>4,078,172</u>	<u>4,510,323</u>

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Corriente	2,981,203	57%	3,547,705	61%
1 a 30 días	816,392	15%	515,552	9%
31 a 60 días	334,657	6%	252,828	4%
31 a 90 días	9,581	0%	220,173	4%
91 a 120 días	11,528	0%	36,894	1%
121 a 150 días	-	0%	18,641	0%
Más de 151 días	<u>1,117,326</u>	<u>21%</u>	<u>1,214,145</u>	<u>21%</u>
	<u>5,270,687</u>	<u>100%</u>	<u>5,805,938</u>	<u>100%</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	1,295,615	1,359,208
Incrementos (i)	156,226	97,787
Utilizaciones	<u>(259,326)</u>	<u>(161,380)</u>
Saldos al final	<u>1,192,515</u>	<u>1,295,615</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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	231,904	327,572
Otros	<u>46,576</u>	<u>3,954</u>
	<u>278,480</u>	<u>331,526</u>
<u>No corrientes</u>		
Cuentas por cobrar empleados (1)	<u>171,974</u>	<u>237,191</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.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado (1)	4,740,444	6,284,890
(-) Estimación por valor neto de realización (2)	(686,135)	(933,510)
(-) Provisión por canje de inventario (3)	(807,069)	(807,069)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (4)	<u>(1,725,075)</u>	<u>(1,219,323)</u>
	<u>1,522,165</u>	<u>3,324,988</u>

- (1) Comprende principalmente el inventario de productos farmacéuticos, adquirido a sus entidades relacionadas.
- (2) Corresponde a la provisión para controlar el costo de inventario hasta alcanzar su valor neto realizable.
- (3) Corresponde a la provisión para cubrir los canjes de productos a clientes que la Compañía debe realizar por ley de productos vendidos que tienen una fecha de caducidad menor o igual a 60 días por ley.
- (4) Corresponde a una provisión establecido por productos que están por caducar y que ya no se pueden vender en el mercado.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
2017				
Estimación por valor neto de realización	933,510	686,135	(933,510)	686,135
Provisión por canje de inventario	807,069	280,309	(280,309)	807,069
Provisión por obsolescencia de inventario	1,219,323	2,251,834	(1,746,082)	1,725,075
	<u>2,959,902</u>	<u>3,218,278</u>	<u>(2,959,901)</u>	<u>3,218,279</u>
2016				
Estimación por valor neto de realización	1,054,015	-	(120,505)	933,510
Provisión por canje de inventario	526,759	280,310	-	807,069
Provisión por obsolescencia de inventario	1,312,906	-	(93,583)	1,219,323
	<u>2,893,680</u>	<u>280,310</u>	<u>(214,088)</u>	<u>2,959,902</u>

Las bajas de inventario son registradas en los resultados del ejercicio y afectan al movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario.

La custodia, administración y distribución de los inventarios de la Compañía están a cargo de Quifatex S.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.

11. VEHÍCULOS

El activo fijo se presenta a continuación:

	Vehículos	
	2017	2016
Saldo al 1 de enero	64,989	95,981
Bajas	(59,990)	(42,247)
Depreciación	(22,996)	(26,767)
Bajas depreciación	<u>25,996</u>	<u>38,022</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>7,999</u>	<u>64,989</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías 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	2017	2016
Compras - productos terminados:					
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	US\$	88,913	269,126
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra inventario	US\$	8,260,871	7,162,000
				<u>8,349,784</u>	<u>7,431,126</u>
Reembolso de gastos cobrados e ingresos por servicios					
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	110,726	-
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	126,178	1,971,652
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicio	US\$	-	99,680
				<u>237,904</u>	<u>2,071,332</u>
Reembolso de gastos e intereses pasados					
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	31,542
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	7,007
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	1,000
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	5,783	-
Merck Sharp & Dohme Farmacéutica C.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	8,394	-
				<u>14,177</u>	<u>39,549</u>
Pago de servicios					
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios	US\$	285,320	195,852
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Servicios	US\$	-	40,558
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	59,104	36,288
Merck Sharp & Dohme Inter American Corporation	Relacionada	Servicios	US\$	61,518	48,744
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Servicios	US\$	2,198,961	-
				<u>2,604,903</u>	<u>321,442</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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar - entidades relacionadas</u>					
Merek Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	101,531	7,927
Merek Sharp & Dohme Panama	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	2,391,902
Merek Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	225,989	55,072
Merek Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Compra de inventario	US\$	66,755	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	19,959	-
				<u>414,234</u>	<u>2,354,901</u>
<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>					
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	US\$	-	71,859
Merek Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	-	437,031
Merek Sharp & Dohme Farmacéutica S.A.	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	7,156	-
Merek Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	Reembolso	US\$	1,664	677
Merek Sharp & Dohme Corp. (I.A.) LLC	Relacionada	Reembolso	US\$	40,602	-
Merek Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	365,858	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Compra inventario	US\$	434,245	517,656
				<u>849,525</u>	<u>1,027,223</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 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	485,350	717,080
Beneficios sociales a largo plazo (1)	548,463	250,656

(1) Incluye provisiones de jubilación patronal y desahucio.

13. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario 2016	-	343,000
Crédito tributario 2017	254,980	-
	<u>254,980</u>	<u>343,000</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Otros impuestos por pagar

Comprende:

	2017	2016
Impuesto a la salida de divisas	2,767	3,593
Impuesto al Valor Agregado por pagar	37,130	22,526
Impuesto a la renta empleados	13,314	13,314
Otros impuestos por pagar	<u>3,441</u>	<u>22,244</u>
	<u>56,652</u>	<u>61,677</u>

c) Impuesto a la renta

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la Renta del año	105,088	264,385
Impuesto a la Renta años anteriores (1)	182,375	52,169
Impuesto a la renta diferido:		
Diferencias temporales en provisiones (2)	<u>84,477</u>	<u>229,219</u>
	<u>371,940</u>	<u>545,773</u>

- (1) Corresponde a la sustitutiva por pago de Impuesto a la renta del año 2016 generado por el efecto del Informe de Precios de Transferencia reconocido en el año 2017.
- (2) Originado principalmente en las diferencias por estimaciones de valor neto de realización, obsolescencia de inventario, interés implícito correspondiente a los préstamos "Plan auto" y otras provisiones.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****d) 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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta	<u>(1,436,539)</u>	<u>(556,789)</u>
Deducciones adicionales	(261,683)	(106,822)
Gastos no deducibles y diferencias temporales (1)	<u>(892,274)</u>	<u>1,052,254</u>
Base tributaria	(2,590,496)	388,643
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>-</u>	<u>85,501</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>105,088</u>	<u>264,385</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>105,088</u>	<u>264,385</u>

- (1) En el 2017, principalmente incluye el valor de US\$549,673 compuesto por provisiones de valor neto de realización, cuentas incobrables y ajustes al inventario por obsolescencia. En el 2016, principalmente incluye ajustes al inventario originado por obsolescencia y diferencias en valor neto de realización por un valor de US\$933,510; y por otras provisiones menores por un valor de US\$118,744.

e) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2006 y 2008, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US\$559,000 y US\$582,000, respectivamente, más intereses y recargos. La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso y basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que posee los argumentos para continuar con la impugnación y obtener una resolución con probabilidad de éxito, consecuentemente, no ha registrado provisiones para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de estos procesos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2015 al 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

f) 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 Compañía un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2018 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 basada en el diagnóstico preliminar realizado para las transacciones del 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

h) Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>482,666</u>	<u>567,143</u>

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

	<u>Impuesto diferido activo</u>
Al 1 de enero del 2016	796,362
Crédito a resultados por Impuesto diferido	<u>(229,219)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	567,143
Crédito a resultados por Impuesto diferido	<u>(84,477)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>482,666</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Activo						
	Por estimación de intereses implícitos sobre préstamos de plan auto	Muestras médicas no consumidas	Provisión inventario obsoleto	Valor neto de realización	Provisión de depreciaciones	Impuesto a la salida de divisas por pagar	Total
Impuesto diferido:							
Al 1 de enero del 2016	50,945	108,807	288,840	231,883	115,887	-	796,362
Cédulo a resultados por impuesto diferido	5,656	18,008	(288,840)	(26,511)	61,668	790	(229,219)
Al 31 de diciembre del 2016	56,601	126,815	-	205,372	177,555	790	567,143
Cédulo a resultados por impuesto diferido	(3,478)	(46,881)	-	(31,839)	56,715	(56,994)	(84,477)
Al 31 de diciembre del 2017	53,123	79,934	-	173,533	334,270	(56,204)	485,666

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	113,151	404,703
Incrementos	94,857	39,735
Pagos, utilizaciones	<u>(187,945)</u>	<u>(331,287)</u>
Saldos al final	<u>20,063</u>	<u>113,151</u>

(1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y valores a pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de aportes patronales y personales.

a) No corrientes:

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	665,827	1,106,412
Indemnización por desahucio	<u>207,133</u>	<u>293,161</u>
	<u>872,960</u>	<u>1,399,573</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	17.11%	14.31%
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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A Ide enero	1.106,412	1.099,964	293,161	269,491	1.399,573	1.369,455
Costo por servicios corrientes	189,996	262,087	38,187	78,294	228,183	340,381
Costo por intereses	44,335	52,697	118,37	13,412	56,172	66,109
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	(66,563)	(42,089)	7,107	(61,923)	4,544	(104,012)
Beneficios pagados	(474,688)	(173,371)	(207,159)	(6,113)	(681,847)	(179,484)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(133,665)	(92,876)	-	-	(133,665)	(92,876)
Total provisiones por beneficios empleados	665,827	1.106,412	207,133	293,161	872,960	1.399,573

(1) Al 31 de diciembre del 2017 se registró en otros resultados integrales.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	189,996	262,087	38,187	78,294	228,183	340,381
Costo por intereses	44,335	52,697	118,37	13,412	56,172	66,109
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(92,876)	-	-	-	(92,876)
A 31 de diciembre	374,331	221,908	50,024	91,706	284,355	313,614

15- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de US\$129,951 al 31 de diciembre del 2017 (2016: US\$2,211,183), 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 2017, la Compañía pago US\$71,537 (2016: US\$24,124), de intereses originados por esta línea de crédito y US\$6,839,095 (2016: US\$10,547,327) de capital.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	586,205	84,220
Proveedores del exterior	53,202	-
	639,407	84,220

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 234,136,175 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

18. 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 - Adopción 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 - Adopción de las "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.

19. CONTINGENCIAS

La Compañía y ciertos funcionarios, mantienen una demanda en su contra, por daño moral; cuya cuantía inicial ascendía a US\$10,000,000 y el juez de primer nivel dictó sentencia, en la que ordena a los demandados pagar de manera solidaria el monto de US\$2,000,000. Los demandados presentaron apelaciones, las cuales están en conocimiento de la Corte Provincial de Justicia del Guayas (Corte de Apelaciones) y a la emisión de estos estados financieros se encuentra en proceso, sin embargo, la Compañía, basado en el criterio de sus asesores legales, no estima pérdidas futuras en la resolución final de esta demanda.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * *