

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN 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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también, ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta resultados acumulados negativos por US\$3,565,844 (2017: US\$4,195,882) 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 productos que se caducan en bodega; iv) Destinar más recursos humanos para mejorar la introducción

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

nuestros productos en el mercado público y privado; v) Disminuir los eventos de educación médica para reducción de gasto promocional, entre otras.

Adicionalmente la Compañía tomó algunas acciones respecto a gastos que la administración ha realizado, ya que se ha venido enfocando en estrategias de soporte globales.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha XX de junio del 2019 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 POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están 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.

Los presentes 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. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9: Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables; no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, ya que, los efectos originados por la adopción de estas

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

normas no fueron materiales. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamientos significativos a largo plazo a la fecha.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

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 y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

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 financieros

2.5.1. Clasificación

Como se describe en la Nota 2.15 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

resultados), se reconoce los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros egresos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en "Otros egresos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos financieros, neto" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros egresos, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros egresos, neto" en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales:

Son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente a obligaciones de cobro por transacciones comerciales (venta de inventario) y por reembolso de gastos incurridos por la Compañía reembolsados por sus relacionadas.

Otras cuentas por cobrar (corto o largo plazo):

Corresponde a los montos adeudados por empleados denominado "plan auto" pues se entrega 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 16.30% (2017: 17.30%) y generalmente, tienen una vigencia de cuatro años. Los intereses ganados se presentan en el rubro "Ingresos financieros, netos" del estado de resultados integrales.

2.5.3. Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4. Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.6. Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", las "Cuentas por pagar comerciales" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones con instituciones financieras:

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurra para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2018 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\$141,025 (2017: US\$129,951).

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, en la compra de productos farmacéuticos para la venta; se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y son pagaderas sustancialmente en el corto plazo.

Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.7. 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, incluyendo impuestos no recuperables.

2.8. Provisión 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.

2.9. 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, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles 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.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.10. 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 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11. 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.

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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", 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 Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo del anticipo mínimo, dado que el Impuesto a la renta correspondiente al importe calculado a la tasa vigente, fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como Impuesto a la renta corriente del año menos las deducciones adicionales establecidas por la ley.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueden usar las diferencias temporales.

El saldo 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 2018 y 2017 la Sucursal 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 presenta pérdidas recurrentes en los últimos años.

2.12. Obligaciones sociales

Corresponden principalmente a:

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.
- iv) 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 costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

2.13. Beneficios a empleados (provisiones de 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento 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 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14. Provisiones

Las provisiones se reconocen 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 importes 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 presente teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

2.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios de la Compañía se originan en su totalidad por la venta de productos farmacéuticos que los comercializa a través de sus distribuidores y la venta directa a instituciones. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales corresponden la venta de productos farmacéuticos entregados en las ubicaciones físicas solicitadas por cada cliente; existe también la opción de que el cliente provea su propio transporte, por lo que en dicha situación el reconocimiento del ingreso se da cuando se realiza el despacho en las instalaciones de la Compañía.

2.16. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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 comerciales: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a "Otros egresos, neto".

- 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.
- La estimación de las vidas útiles de vehículos: se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.9.
- 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 2.13.
- 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 Sucursal no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados 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 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 el 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 también 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 2018, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$1,206,872 (2017: US\$1,805,764), 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 instrumentos 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 y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. 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.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados 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.

Los préstamos proporcionados por las entidades relacionadas han sido en moneda local para no tener una exposición al riesgo cambiario.

(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 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 tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. La tasa de interés utilizada al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

(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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

La Compañía debe determinar el tratamiento de sus pasivos, esto es definir en su política el acceso a qué tipo de líneas de crédito podría tener en el caso de ser necesario, en relación a esto la Compañía tiene la política de tener inversiones y créditos dentro del mismo Grupo, a menos que por necesidad

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

local, lo autorice la Casa Matriz. La Compañía considera que el mercado de acceso para préstamos está atado a sus entidades relacionadas.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con instituciones financieras	141,025	129,951
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	681,989	849,525
Cuentas por pagar comerciales	235,420	639,407
Otras cuentas por pagar	363,118	302,976
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,314,996)</u>	<u>(1,549,032)</u>
Deuda neta	106,556	372,827
Total patrimonio	<u>6,474,132</u>	<u>5,783,080</u>
Capital total	<u>6,580,688</u>	<u>6,155,907</u>
Ratio de apalancamiento	2%	6%

Al 31 de diciembre del 2018 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.

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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados 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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,314,996	-	1,549,032	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,395,661	-	4,078,172	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,260,252	-	414,234	-
Otras cuentas por cobrar	315,365	60,458	278,480	171,974
Total activos financieros	6,286,274	60,458	6,319,918	171,974
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	141,025	-	129,951	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	681,989	-	849,525	-
Cuentas por pagar comerciales	235,420	-	639,407	-
Otras cuentas por pagar	363,118	-	302,976	-
Total pasivos financieros	1,421,552	-	1,921,859	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como, cuentas por pagar a compañías relacionadas, comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De venta	
Costo de productos vendidos	11,806,447	-	-	11,806,447
Descuento global por volumen de compras	(4,329,473)	-	-	(4,329,473)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,301,878	2,743,669	4,045,547
Participación laboral	-	55,046	97,860	152,906
Muestras médicas	-	98,520	12	98,532
Honorarios profesionales	-	104,538	4,001	108,539
Arriendos, almacenaje y entrega	-	26,361	5,600	31,961
Otros gastos	-	311,877	830,597	1,142,474
	<u>7,476,974</u>	<u>1,898,220</u>	<u>3,681,739</u>	<u>13,056,933</u>
<u>2017</u>	Costo de ventas	De administración	De venta	Total
Costo de productos vendidos	11,942,296	-	-	11,942,296
Descuento global por volumen de compras	(2,321,061)	-	-	(2,321,061)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,261,491	4,361,447	5,622,938
Publicidad y promociones	-	-	42,475	42,475
Muestras médicas	-	-	23,462	23,462
Honorarios profesionales	-	132,409	14,457	146,866
Arriendos, almacenaje y entrega	-	295,233	7,000	302,233
Depreciaciones (Nota 10)	-	-	22,996	22,996
Otros gastos	-	84,141	905,778	989,919
	<u>9,621,235</u>	<u>1,773,274</u>	<u>5,377,615</u>	<u>16,772,124</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos (1)	<u>1,314,996</u>	<u>1,549,032</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.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales (1)	4,864,864	5,270,687
Provisión por deterioro (2)	<u>(1,469,203)</u>	<u>(1,192,515)</u>
	<u>3,395,661</u>	<u>4,078,172</u>

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

Antigüedad	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
0 a 30 días	3,299,926	67.83%	3,797,595	72.05%
31 a 60 días	413,428	8.50%	334,657	6.35%
61 a 90 días	934,323	19.21%	9,581	0.18%
91 a 120 días	20,620	0.42%	11,528	0.22%
121 a 360 días	30,004	0.62%	-	0.00%
Más de 360 días	<u>166,563</u>	<u>3.42%</u>	<u>1,117,326</u>	<u>21.20%</u>
	<u>4,864,864</u>	<u>100%</u>	<u>5,270,687</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,192,515	1,295,615
Incrementos	330,925	156,226
Reverso	(54,237)	-
Utilizaciones	-	(259,326)
Saldos final al 31 de diciembre	<u>1,469,203</u>	<u>1,192,515</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 -

	Corriente	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 121 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	2,795,874	917,480	934,323	20,620	196,567	4,864,864
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	34.63%	100%	100%	100%	100%
Pérdida crediticia esperada	-	317,693	934,323	20,620	196,567	1,469,203

Al 31 de diciembre de 2017 -

	Corriente	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 121 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	3,028,638	1,103,614	9,581	11,528	1,117,326	5,270,687
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	4.90%	100%	100%	100%	100%
Pérdida crediticia esperada	-	54,080	9,581	11,528	1,117,326	1,192,515

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Producto terminado (1)	3,243,894	4,740,444
(-) Estimación por valor neto de realización (2)	(163,599)	(686,135)
(-) Provisión por canje de inventario (3)	(130,333)	(807,069)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (4)	(819,669)	(1,725,075)
	<u>2,130,293</u>	<u>1,522,165</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 Sucursal debe realizar por ley de productos vendidos que tienen una fecha de caducidad menor o igual a 60 días.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a una provisión establecido por productos que están por caducar y que ya no se pueden vender en el mercado.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
<u>2018</u>				
Estimación por valor neto de realización	686,135	163,599	(686,135)	163,599
Provisión por canje de inventario	807,069	130,333	(807,069)	130,333
Provisión por obsolescencia de inventario	1,725,075	819,669	(1,725,075)	819,669
	<u>3,218,279</u>	<u>1,113,601</u>	<u>(3,218,279)</u>	<u>1,113,601</u>
<u>2017</u>				
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>

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.

10. VEHÍCULOS

Los vehículos se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	7,999	64,989
Bajas	(7,999)	(59,990)
Depreciación	-	(22,996)
Bajas (depreciación acumulada)	-	25,996
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>7,999</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías 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.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

a) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras - productos terminados:</u>					
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	US\$	267,393	88,913
Merck Sharp & Dohme Latin American Services S. de R.L.	Relacionada	Compra inventario	US\$	10,204,897	8,260,831
				<u>10,472,290</u>	<u>8,349,744</u>
<u>Exportaciones</u>					
Merck Sharp & Dohme Latin American Services S. de R.L.	Relacionada	Exportaciones	US\$	134,160	-
				<u>134,160</u>	<u>-</u>
<u>Ingreso por reembolso de gastos y otros conceptos</u>					
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	5,532	110,726
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	604,098	126,478
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	8,884	-
MSD Idea Middle East-UAE	Relacionada	Reembolso de gastos y servicios	US\$	530	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicio	US\$	40,824	-
				<u>659,868</u>	<u>237,204</u>
<u>Reembolso de gastos y otros conceptos</u>					
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	145,868	-
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	73,345	-
Merck Sharp & Dohme Colombia SAS	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	-
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	1,264	5,783
Merck Sharp & Dohme Farmacéutica C.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	-	8,394
				<u>220,477</u>	<u>14,177</u>
<u>Pago de servicios</u>					
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios	US\$	-	285,320
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	Servicios	US\$	-	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	26,705	59,104
Merck Sharp & Dohme Inter American Corporation	Relacionada	Servicios	US\$	-	61,518
Merck Sharp & Dohme Inter Latin American Services S. de R.L.	Relacionada	Servicios	US\$	-	2,198,961
				<u>26,705</u>	<u>2,604,903</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.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Merck Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	658,753	101,531
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	-	225,989
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Venta de inventario	US\$	571,562	66,755
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	US\$	29,937	19,959
				<u>1,260,252</u>	<u>414,234</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra de inventario	US\$	162,098	-
Merck Sharp & Dohme Farmacéutica S.A.	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	-	7,156
Merck Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	6,428	1,664
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	US\$	847	-
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - reembolsos	US\$	16,196	406,460
Essexfarm S.A.	Relacionada	Compra de inventario	US\$	496,420	434,245
				<u>681,989</u>	<u>849,525</u>

c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

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

La remuneración del staff gerencial durante los años 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	-	485,350
Beneficios sociales a largo plazo (1)	188,079	548,463
	<u>188,079</u>	<u>1,033,813</u>

12. IMPUESTOS**a) Situación fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones el Impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del Impuesto a la renta, y hasta seis años cuando no se hubiere declarado el impuesto en forma completa.

Los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

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 los 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,

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

consecuentemente, no ha registrado provisiones para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de estos procesos. El proceso legal del ejercicio fiscal del año 2006 presenta sentencia parcialmente favorable, se ordenó la baja de la glosa de mayor cuantía y se ha presentado recurso extraordinario de casación respecto de las glosas que fueron ratificadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentran a la espera de las correspondientes resoluciones para los procesos antes descritos.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un 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 2019 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 realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

c) Impuestos por recuperar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta	<u>136,392</u>	<u>149,892</u>

d) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la salida de divisas	-	2,767
Impuesto al Valor Agregado por pagar	50,795	37,130
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	24,610	13,314
Otro impuestos	-	3,441
	<u>75,405</u>	<u>56,652</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

e) Impuestos a la renta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta del año	173,768	105,088
Impuesto a la renta años anteriores	-	182,375
Impuesto a la renta diferido:		
Diferencias temporales en provisiones (1)	82,551	84,477
	<u>256,319</u>	<u>371,940</u>

- (1) 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.

f) 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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de Participación laboral e Impuesto a la renta	1,019,371	(1,436,539)
Menos - Participación laboral	(152,906)	-
	<u>866,465</u>	<u>(1,436,539)</u>
Deducciones adicionales	(545,112)	(261,683)
Gastos no deducibles y diferencias temporales (1)	283,847	(892,274)
Pérdida tributaria	605,200	(2,590,496)
Tasa impositiva	28%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>169,456</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>173,768</u>	<u>105,088</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>173,768</u>	<u>105,088</u>

- (1) 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.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

g) Impuestos a la renta diferido

El análisis de Impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>400,115</u>	<u>482,666</u>

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

	<u>Impuesto diferido activo</u>
Al 1 de enero del 2017	567,143
Débito - a resultados por impuesto diferido	<u>(84,477)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	482,666
Débito - a resultados por impuesto diferido	<u>(82,551)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>400,115</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Active

Página 39 de 43

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros del año 2018.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	20,063	113,151
Incrementos (1)	365,815	94,857
Pagos, utilizaciones	(172,997)	(187,945)
Saldos al final	<u>212,881</u>	<u>20,063</u>

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	633,806	665,827
Indemnización por desahucio	<u>195,756</u>	<u>207,133</u>
	<u>829,562</u>	<u>872,960</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	17.27%	17.01%
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.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	665,827	1,106,412	207,133	293,161	872,960	1,399,573
Costo por servicios corrientes	97,969	189,996	33,288	38,187	131,257	228,183
Costo por intereses	26,444	44,335	8,177	11,837	34,621	56,172
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	(21,934)	(66,563)	1,802	71,107	(20,132)	4,544
Beneficios pagados	(93,558)	(474,688)	(54,644)	(207,159)	(148,202)	(681,847)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(40,942)	(133,665)	-	-	(40,942)	(133,665)
Total	<u>633,806</u>	<u>665,827</u>	<u>195,756</u>	<u>207,133</u>	<u>829,562</u>	<u>872,960</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	97,969	189,996	33,288	38,187	131,257	228,183
Costo por intereses	26,444	44,335	8,177	11,837	34,621	56,172
Total	124,413	234,331	41,465	50,024	165,878	284,355

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	(21,934)	(66,563)	1,802	71,107	(20,132)	4,544
Variación de reservas (1)	-	-	(19,832)	-	(19,832)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(40,942)	(133,665)	-	-	(40,942)	(133,665)
Total	(62,876)	(200,228)	(18,030)	71,107	(80,906)	(129,121)

- (1) Corresponden a la variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores generado por la aplicación de hipótesis actuariales.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de US\$141,025 al 31 de diciembre del 2018 (2017: US\$129,951), 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 2018, la Compañía pago US\$234 (2017: US\$71,537), de intereses originados por esta línea de crédito y US\$4,091 (2017:US\$6,839,095) de capital.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	235,420	586,205
Proveedores del exterior	-	53,202
	<u>235,420</u>	<u>639,407</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 234,136,175 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

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.

19. CONTINGENCIAS

La Compañía mantienen una demanda en su contra realizada por ciertos exfuncionarios, 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 al momento en conocimiento de la Corte Provincial de Justicia del Guayas (Corte de Apelaciones). Los Asesores Legales han estimado que la sentencia de este proceso legal sea contraria a los intereses de la Compañía en el período 2019 por un monto de US\$500,000. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran a la espera de la correspondiente resolución.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * *