

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Schering Ecuatoriana C. A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Schering Ecuatoriana C.A. (Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania) al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Schering Ecuatoriana C. A. (Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania), al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

BDO Stern

Enero 17, 2002
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2001
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	743,629
Cuentas por cobrar (Nota B)	1,493,429
Inventarios (Nota C)	1,457,366
Gastos pagados por anticipado	719
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (Nota D)	32,807
Total activo corriente	3,727,950
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota D)	98,326
Muebles, equipos y vehículos (Nota E)	231,289
Cargos diferidos (Nota F)	54,293
	4,111,858
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar (Nota G)	2,929,421
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	84,154
Total pasivo corriente	3,013,575
Jubilación patronal y desahucio (Nota J)	285,493
Total pasivos	3,299,068
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota K)	500,000
Capital adicional (Nota L)	698,078
Reserva legal (Nota M)	2,336
Pérdidas acumuladas (Nota N)	(387,624)
Total patrimonio de los accionistas	812,790
	4,111,858

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Ventas netas	8,438,777
Costo de ventas	4,743,976
Utilidad bruta en ventas	3,694,801
Gastos de administración y ventas	3,179,176
Utilidad en operación	515,625
Otros (gastos) ingresos:	
Ingresos financieros, netos	3,822
Otros gastos, netos	(224,087)
	(220,265)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	295,360
Participación trabajadores (Nota H)	50,597
Impuesto a la renta (Nota I)	52,448
Utilidad neta	192,315

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2001
Capital social		
Saldo inicial		57,964
Aumento de capital (Nota K)		442,036
Saldo final		500,000
Capital adicional		
Saldo inicial		1,140,114
Aporte a capital social (Nota K)		442,036
Saldo final		698,078
Reserva legal		
Saldo inicial y final		2,336
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial		(579,939)
Utilidad neta		192,315
Saldo final		(387,624)
Total patrimonio de los accionistas		812,790

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes		8,143,745
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(7,218,899)
Intereses recibidos, netos		3,822
Otros egresos, netos de ingresos		(222,929)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		705,739
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de muebles, equipos y vehículos		(35,732)
Pago por adiciones en cargos diferidos		(57,151)
Efectivo recibido por venta de muebles, equipos y vehículos		7,589
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(85,294)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago por jubilación patronal y desahucio		(194,504)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		425,941
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		317,688
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		743,629

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Utilidad neta	192,315
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	65,866
Amortización	2,858
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	391,102
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	103,045
Pérdida en venta de muebles, equipos y vehículos	1,158
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución en cuentas por cobrar	281,556
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	944,840
Disminución en cuentas por pagar	(1,284,159)
Incremento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	7,158
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	705,739

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Con fecha 26 de diciembre del 2001, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social, mediante la capitalización del capital adicional por US\$ 442,036.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	La Compañía fue constituida el 12 de enero de 1956, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es importar y distribuir productos químicos, farmacéuticos, biológicos y similares. Su principal accionista es Schering Aktiengesellschaft de Alemania, la cual es poseedora del 99.80% del capital.								
Bases de presentación	La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).								
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.								
Inventarios	Los inventarios de materia prima, materiales de empaque y mercaderías para la venta se encuentran valorados a sus costos históricos.								
Muebles, equipos y vehículos	Los muebles, equipos y vehículos se encuentra registrada a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes: <table><tr><th>Activo</th><th>Tasas</th></tr><tr><td>Muebles y equipos de oficina</td><td>10%</td></tr><tr><td>Equipos de computación</td><td>20%</td></tr><tr><td>Vehículos</td><td>20%</td></tr></table>	Activo	Tasas	Muebles y equipos de oficina	10%	Equipos de computación	20%	Vehículos	20%
Activo	Tasas								
Muebles y equipos de oficina	10%								
Equipos de computación	20%								
Vehículos	20%								
Cargos diferidos	El rubro de cargos diferidos se encuentra registrado a su costo histórico. Incluye principalmente Software. El cual es amortizado en línea recta en un período de cinco años.								
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.								

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Efectivo y
equivalentes
de efectivo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Efectivo	233,629
Equivalentes de efectivo:	
Lloyds TSB Bank	
Time depósito por US\$400,000 con interés anual del 1% y vencimiento en enero 7 del 2002.	400,000
Banco del Pacífico S.A.	
Repos por US\$110,000 con interés anual del 3,5% y vencimiento en enero 3 del 2002	110,000
	510,000
	743,629

**B. Cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Cientes	1,356,118
Servicio de Rentas Internas (Nota I)	41,853
Impuesto al Valor Agregado	76
Anticipos a proveedores	41,459
Ejecutivos y empleados (1)	14,995
Compañías relacionadas (Nota P)	727
Otras (2)	53,811
	1,509,039
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	15,610
	1,493,429

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

(2) Al 31 de diciembre esta cuenta incluye US\$47,710, por negociación de nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas con Valpacífico S.A., la misma que fue cobrada el 2 de enero del 2002.

Durante el 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Mercadería para la venta	1,182,619
Materia prima y material de empaque	269,947
Importaciones en tránsito	4,800
	1,457,366

La Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

**D. Cuentas
por cobrar
largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Funcionarios y empleados	
Préstamos por un monto total de US\$ 131,133 con Pagos mensuales, sin intereses y con vencimientos hasta el 2006	131,133
Menos porción corriente del activo a largo plazo	32,807
	98,326

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimiento de las cuentas por cobrar a largo plazo son los siguientes:

Años	Valor
2003	33,076
2004	33,029
2005	23,468
2006	8,753
	98,326

E. Muebles, equipos y vehículos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Muebles y equipos de oficina	263,218
Equipos de computación	174,959
Vehículos	63,774
	501,951
Menos depreciación acumulada	270,662
	231,289

El movimiento de muebles, equipos y vehículos, fue como sigue:

	2001
Costo ajustado:	
Saldo inicial	489,060
Compras	35,732
Ventas y bajas	22,841
Saldo final	501,951

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		2001
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial		218,890
Gasto del año		65,866
Ventas y bajas		14,094
Saldo final		270,662
F. Cargos diferidos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2001
	Software Scala	57,151
	Menos amortización acumulada	2,858
		54,293
	El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:	
		2001
	Saldo inicial	-
	Gasto del año	2,858
	Saldo final	2,858
G. Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2001
	Compañías relacionadas (Nota P)	2,654,738
	Proveedores del exterior	116,395
	Provisiones por pagar (1)	95,691
	Proveedores del país	34,972
	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	15,383
	Retenciones en la fuente e IVA	11,833
	Otros	409
		2,929,421

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	(1)	Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta incluye provisiones por gastos de viaje, honorarios, servicios públicos, fletes, etc.
H. Obligaciones con los trabajadores		De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.
		El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:
		2001
		Beneficios sociales:
		Saldo inicial 36,774
		Provisión del año 116,575
		Ajustes (10,375)
		Pagos efectuados 109,417
		Saldo final 33,557
		Participación de los trabajadores:
		Saldo inicial -
		Provisión del año 50,597
		Saldo final 50,597
		84,154
I. Impuesto a la renta		La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando las tasas 15% sobre la utilidad reinvertida, conforme a la dispuesto en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 235 de Mayo 14 del 2001.
		La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 inclusive.
		La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2001
Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	295,360
Más gastos no deducibles	113,633
Base para amortización de pérdidas	408,993
Menos amortización de pérdidas	71,679
Base de cálculo para el 15% de participación a trabajadores	337,314
15% participación a trabajadores	50,597
Base imponible para impuesto a la renta	286,717
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	192,316
Impuesto a la renta afectado por el 15%	28,847
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	94,401
Impuesto a la renta afectado por el 25%	23,601
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	52,448

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue

	2001
Saldo inicial	(5,181)
Provisión del año	52,448
Compensación con retenciones efectuadas	(89,120)
Saldo final (Nota B)	(41,853)

J. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2001
Jubilación patronal:	
Saldo inicial	51,110
Provisión del año	188,923
Pagos	94,464
Saldo final	145,569
Desahucio:	
Saldo inicial	37,785
Provisión del año	202,179
Pagos	100,040
Saldo final	139,924
	285,493

K. Capital social

Está constituido por 125,000,000 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de cuatro milésimas de dólar (US\$0.004) cada una.

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Con fecha 26 de diciembre del 2001, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social a través de la capitalización del capital adicional por US\$442,036.												
L. Capital adicional	Este rubro incluye las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición en el año 2000, como la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.												
M. Reserva legal	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.												
N. Pérdidas acumuladas	La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.												
O. Regulaciones que afectan a la industria	Los precios de venta de las mercaderías de la Compañía están regulados por el Gobierno de la República del Ecuador, a través de la Ley de producción, importación, comercialización y expendio de medicamentos genéricos de uso humano, publicado en el Registro Oficial No.59 del 17 de abril del 2000.												
P. Transacciones con compañías relacionadas	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue: <table><tr><td>Diciembre 31,</td><td>2001</td></tr><tr><td colspan="2"> </td></tr><tr><td>Cuentas por cobrar: (Nota B)</td><td></td></tr><tr><td>Schering Argentina S.A.I.C.</td><td>727</td></tr><tr><td></td><td> </td></tr><tr><td></td><td>727</td></tr></table>	Diciembre 31,	2001			Cuentas por cobrar: (Nota B)		Schering Argentina S.A.I.C.	727				727
Diciembre 31,	2001												
Cuentas por cobrar: (Nota B)													
Schering Argentina S.A.I.C.	727												
	727												

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2001
---------------	------

Cuentas por pagar: (Nota G)

Schering Las Américas S.A.	2,597,494
Schering Colombiana S.A.	57,244

2,654,738

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en diciembre 31,	2001
--------------------------------	------

Compras:

Schering Las Américas S.A. (1)	3,113,235
Schering Colombiana S.A.	412,430
Schering A.G.	9,352

3,535,017

(1) Incluye por rebajas en precios US\$1,200,000.

Año terminado en diciembre 31,	2001
--------------------------------	------

Compensación notas de crédito:

Schering A.G.	782,000
---------------	---------

782,000

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con tercero.

**Q. Eventos
subsecuentes**

Congelamiento de precios a Farmacéuticas:

Según Registro Oficial No. 494 del 15 de enero del 2002, se decreta regular temporalmente por seis meses, el precio al consumidor de los medicamentos que se expenden al país, de tal manera que el precio de los mismos vuelva a los niveles que tenían al 31 de diciembre del 2001.

Schering Ecuatoriana C.A.
(Una Subsidiaria de Schering A.G. de Alemania)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno

A partir del 1 de enero de 2002, entra en vigencia el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre de 2001.
