

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

Pfizer Animal Health Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida en Quito mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.003315 del 7 de julio de 2012, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2012, con el objeto de dedicarse a la comercialización de productos químicos, biológicos, farmacéuticos y de higiene animal de uso veterinario en el mercado ecuatoriano.

Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en la Av. Manuel Córdova Galarza s/n y secundaria, vía a la Mitad del Mundo, en la ciudad de Quito.

La Compañía se establece a través de la transferencia y adjudicación de los activos, pasivos y patrimonio de la línea Animal Health de Pfizer Cía. Ltda. producto de una escisión que se explica en la nota 1.2..

Con fecha 24 de septiembre de 2012 Pfizer Pharmaceuticals B. V. y C. P. Pharmaceuticals International C. V. cedieron la totalidad de sus participaciones en la Compañía a PAH Netherlands T3 B. V. y a PAH Nominee B. V., respectivamente; cesión que se perfeccionó con la inscripción en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 28 de septiembre de 2012.

Pfizer Animal Health Cía. Ltda. por una directriz mundial cambió su denominación social a Zoetisecuador Cía. Ltda., y lo inscribe en el registro Mercantil el 28 de marzo del 2013.

1.2. Traspaso de Activos, Pasivos y Patrimonio

El 29 de marzo de 2012 mediante escritura pública se declara la escisión de Pfizer Cia. Ltda. y la creación de Pfizer Animal Health Cía. Ltda. a través de la transferencia y adjudicación de los activos y pasivos de la línea de Animal Health. Como se indica en 1.1 esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 7 de julio de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto de 2012. A continuación se detalla los activos, pasivos y patrimonio pasados a la Compañía como efectos de la escisión:

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Estados financieros según escisión al 29 de marzo de 2012	Traspaso a valor razonable al 23 de agosto de 2012 bajo NIIF
<u>Activos</u>		
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar comerciales	1.815.963	2.630.290
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11.965	-
Inventarios	(21.680)	-
Total activos corrientes	1.806.248	2.630.290
Activos no corrientes:		
Equipos y vehículos	253.160	133.059
Total activos no corrientes	253.160	133.059
Total activos	2.059.408	2.763.349
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.681.047	2.359.625
Proveedores y otras cuentas por pagar	103.429	109.981
Total pasivos corrientes	1.784.476	2.469.606
Pasivos no corrientes:		
Provisiones por beneficios a empleados	28.265	47.076
Total pasivos no corrientes	28.265	47.076
Total pasivos	1.812.741	2.516.682
Patrimonio:		
Capital social	246.667	246.667
Total patrimonio	246.667	246.667
Total pasivos y patrimonio	2.059.408	2.763.349

Los empleados que prestaban sus servicios profesionales a la línea de negocios animal health en la relacionada Pfizer Cía. Ltda. fueron trasladados a la compañía a partir del 23 de agosto del 2012.

Adicionalmente como parte de la escisión, la Compañía ha realizado transacciones posteriores de compra de inventarios a Pfizer Cía. Ltda. por US\$3.707.495.

1.3. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros por el período comprendido entre el 23 de agosto y el 31 de diciembre de 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de mayo de 2013 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Pfizer Animal Health Cía. Ltda., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

2.1.1 Bases de medición

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

2.1.2 Uso de estimaciones y juicios contables

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.

2.1.3 Cambios en las políticas contables

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

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

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio de 2012
NIIF 7	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

Aquellas normas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que la adopción de esta norma tenga un impacto importante sobre los activos y pasivos de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

(c) **NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)**

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

2.2 Transacciones en Moneda Extranjera

(a) **Moneda funcional y moneda de presentación**

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

(b) **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del registro a la tasa de cambio de cierre o del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.4 Activos y Pasivos Financieros

2.4.1. Clasificación

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y partidas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Otros Pasivos Financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y Medición Inicial y Posterior

Reconocimiento

Pfizer Animal Health Cía. Ltda. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha que se originan y/o en la fecha de la negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

Medición Inicial

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

El valor razonable se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar y pagar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

Préstamos y Partidas por Cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Otros Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

2.4.3 Deterioro de Activos Financieros

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

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Equipos y Vehículos

Los equipos y vehículos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o ensamblaje 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 equipos y 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 de equipos y vehículos 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.

Las vidas útiles estimadas de los equipos y vehículos son las siguientes:

	Vida útil <u>en años</u>
Equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

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

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de Activos no Financieros (Equipos y 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 determinar el valor en uso los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan usando una tasa antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación, si no hubiese reconocido una pérdida por deterioro. Al 31 de diciembre de 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen 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 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

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

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(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.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. 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 diferido pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad imponible.

Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

2.9 Beneficios a los Empleados

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan sobre la base del devengado y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- iv) Otras provisiones: Corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) y fondos de reserva.

Beneficios a Empleados No Corrientes (Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio)

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

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

2.10. Provisiones por Futuras Devoluciones

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado de los últimos 12 meses. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

2.11 Provisiones Corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 y 2.10, Pfizer Animal Health Cía. Ltda. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

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

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

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

Ingresos por Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento de equipos son reconocidos después de que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y en el monto del ingreso y los costos pueden ser medidos de manera fiable.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son ocurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre financiamiento con compañías relacionadas.

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:

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Equipos y Vehículos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver nota 2.6).
- Provisiones por Beneficios a Empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal e indemnización por desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (ver nota 2.9).
- Provisiones por Devoluciones: La Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente (ver nota 2.10).
- Impuesto a la Renta Diferido: La estimación de utilidades gravables futuras contra las cuales compensar los impuestos diferidos activos (ver nota 15).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Pfizer Animal Health Cía. Ltda. 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 financiera de la Compañía.

4.1 Factores de Riesgo Operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud animal y el apoyo a los productores son los principales objetivos de Pfizer Animal Health Cía. Ltda. y del Grupo Zoetis. Los productos que comercializa la Compañía corresponden al total de sus ventas enfocadas en la línea de salud animal.

La Compañía en Ecuador se abastece de los productos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores 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.

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

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica y las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica, podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía forma parte del Grupo Zoetis, el cual es una entidad multinacional líder mundial en productos farmacéuticos de salud animal.

4.2 Factores de Riesgo Financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Pfizer Animal Health Cía. Ltda. 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.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. La Compañía no ha entrado en instrumentos derivados en el año 2012.

Las actividades de la Compañía la exponen a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y de mercado.

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	541.273
Cuentas por cobrar comerciales	2.031.525
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	703.475
Otras cuentas por cobrar	<u>9.144</u>
	<u>3.285.417</u>

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a distribuidores exclusivos localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La provisión considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

A la fecha del estado de situación financiera, la antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es la siguiente:

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>
Corriente	1.616.984
De 1 a 30 días	228.783
De 31 a 180 días	180.353
De 180 días a 360 días	160.895
Más de 360 días	<u>9.030</u>
	2.196.045
Provisión por deterioro	<u>(164.520)</u>
Total cuentas por deudores comerciales	<u>2.031.525</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales durante el período comprendido entre el 23 de agosto y el 31 de diciembre de 2012 fue la siguiente:

	<u>2012</u>
Saldo al 23 de agosto de 2012	(128.502)
Adiciones	<u>(36.018)</u>
Saldo al final del año	<u>(164.520)</u>

La Compañía considera hasta 90 días de la fecha de emisión de la factura el tiempo normal de cobranza y cree que los montos pendientes por dicho lapso son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas no se encuentran en mora. La Compañía cree que no requiere una provisión por deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (ver nota 14).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$541.273 al 31 de diciembre de 2012, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con un banco, que está calificado como AAA-, según la agencia calificadora BankWatch Ratings.

(b) 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 desde su constitución en agosto de 2012 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.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Valor contable	Flujos de efectivo o contractuales		
		Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	4.536.844	4.607.794	1.404.622	3.203.172
Proveedores y otras cuentas por pagar	288.297	288.297	288.297	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.519.353	1.519.353	1.506.146	13.207
	<u>6.344.494</u>	<u>6.415.444</u>	<u>3.199.065</u>	<u>3.216.379</u>

Administración del Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha y mantener una estructura de capital que le permita conservar la confianza de sus clientes, acreedores y otros grupo de interés.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el pasivo corriente menos el efectivo para la suma de este monto y el patrimonio.

Pfizer Animal Health Cía. Ltda. no emite instrumentos de deuda, por política de Casa Matriz en el caso que se necesitara fondos para la operación una de sus filiales, la Casa Matriz, sería la que preste o proporcione los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>
Total pasivos corrientes	6.606.810
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(541.273)
Pasivo corriente ajustado	<u>6.065.537</u>
Total patrimonio	<u>305.888</u>
	<u>6.371.425</u>
Ratio de apalancamiento	<u>95%</u>

(c) Riesgos de Mercado

(i) Riesgo de Cambio

Pfizer Animal Health Cía. Ltda. realiza sus operaciones en los distintos mercados casi exclusivamente en moneda funcional de la Compañía (Dólar de los Estados Unidos de América), la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de cambio no es relevante.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 funcional de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) **Riesgo de Tasas de Interés**

La Compañía tiene una exposición insignificante al riesgo de tasa de interés. En 2012 el financiamiento de la Compañía proviene de créditos de partes relacionadas y de las cuentas por pagar comerciales a las compañías del grupo que proveen los productos que Pfizer Animal Health Cía. Ltda. comercializa en el mercado.

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:

	2012	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	2.031.525	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	703.475	-
Otras cuentas por cobrar	9.144	-
Total activos financieros	<u>2.744.144</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	4.536.844	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.519.353	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	288.297	-
Total pasivos financieros	<u>6.344.494</u>	<u>-</u>

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, préstamos y obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2012

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra y variación en el saldo de productos terminados	1.915.751	-	-	1.915.751
Gastos por sueldos y beneficios a empleados	-	26.381	217.205	243.586
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	-	(2.814)	(22.654)	(25.468)
Participación trabajadores	-	5.504	20.642	26.146
Honorarios profesionales	-	79.348	40.458	119.806
Arrendamiento	-	36.762	-	36.762
Impuestos	-	25.616	59.031	84.647
Transporte y distribución	-	-	22.036	22.036
Gastos de viaje	-	-	25.152	25.152
Depreciaciones	2.739	175	12.617	15.531
Promoción	-	-	3.907	3.907
Eventos	-	-	500	500
Otros gastos	-	36.041	40.954	76.995
	<u>1.918.490</u>	<u>207.013</u>	<u>419.848</u>	<u>2.545.351</u>

7. OTROS GASTOS

Composición:

	<u>2012</u>
<u>Otros gastos</u>	
Pérdida en venta de equipos y vehículos (1)	(1.377)
Gastos bancarios	(627)
	<u>(2.004)</u>

(1) Corresponde a la venta de un vehículo a Pfizer Cía. Ltda.

8. INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos y egresos financieros se componen de lo siguiente:

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Período comprendido entre el 23 de agosto al 31 de diciembre del
Ingresos financieros:	
Interés implícito por préstamos y obligaciones financieras con compañías relacionadas	<u>64.606</u>
Costos financieros:	
Interés por préstamos y obligaciones financieras con compañías relacionadas	<u>(1.450)</u>
9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Composición:	<u>2012</u>
Efectivo en caja	150
Bancos	<u>541.123</u>
	<u>541.273</u>
10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	
Composición:	<u>2012</u>
Asinvet	332.127
Moreita Jaramillo Shirley Dene	209.448
Disnave S. A.	199.709
Fuentes Moreno Alex Rodolfo	180.518
Distribuidora Balseca & Balseca Cía. Ltda.	169.187
Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA	166.985
Disprovef Ecuador S. A.	146.998
Química Suiza Industrial del Ecuador	135.324
Castro Serrano Lisbeth Lorena	110.679
Avícola San Isidro S. A. ASIVID	100.564
Otros menores	444.506
Provisión por deterioro	<u>(164.520)</u>
	<u>2.031.525</u>

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>
Productos terminados	2.704.191
En tránsito	<u>456.575</u>
	<u><u>3.160.766</u></u>

En el 2012, la reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$150.113, ningún reverso que afecte al costo de ventas ha sido determinado.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

El movimiento y los saldos de los equipos y vehículos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
Al 23 de agosto de 2012				
Costo histórico	-	186.918	21.986	208.904
Depreciación acumulada	-	(63.397)	(12.448)	(75.845)
	<u>-</u>	<u>123.521</u>	<u>9.538</u>	<u>133.059</u>
Movimiento 2012:				
Adiciones	356.091	45.881	-	401.972
Bajas	-	(39.990)	-	(39.990)
Depreciación acumulada por bajas	-	8.613	-	8.613
Depreciación	(2.739)	(10.889)	(1.903)	(15.531)
	<u>353.352</u>	<u>3.615</u>	<u>(1.903)</u>	<u>355.064</u>
Al 31 de diciembre de 2012				
Costo histórico	356.091	192.809	21.986	570.886
Depreciación acumulada	(2.739)	(65.673)	(14.351)	(82.763)
	<u>353.352</u>	<u>127.136</u>	<u>7.635</u>	<u>488.123</u>

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>
Proveedores (1)	253.046
Plan auto (2)	33.587
Otras cuentas por pagar	<u>1.664</u>
	<u>288.297</u>

(1) Corresponde a proveedores de bienes y servicios locales.

(2) Corresponde a valores retenidos a la fuerza de ventas como parte de pago por adquisición de vehículos del programa Plan Auto.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>			
Pfizer Cía Ltda.	Relacionada	Comercial	581.283
Pfizer Animal Health Peru S.R.L.	Relacionada	Comercial	<u>122.192</u>
			<u>703.475</u>
<u>Préstamos y obligaciones financieras</u>			
Pfizer Service Company Ireland	Relacionada	Comercial	<u>4.536.844</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>			
Pfizer Animal Health S.A.	Relacionada	Comercial	1.178.524
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Otros	39.736
Pfizer Overseas - New York	Relacionada	Comercial	<u>301.093</u>
			<u>1.519.353</u>

Los saldos de préstamos y obligaciones financieras comprenden dos préstamos a 90 días plazo, renovables; y devengan una tasa de interés del 0,30% anual.

Los saldos de cuentas cobrar y por pagar a compañías relacionadas tienen plazos definidos de pago entre 45 y 90 días.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Trasacción</u>	<u>2012</u>
<u>Compra de equipos (1)</u>			
Pfizer Overseas - New York	Relacionada	Comercial	301.093
			<u>301.093</u>
<u>Escisión (2)</u>			
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	1.491.226
			<u>1.491.226</u>
<u>Compra de inventario (3)</u>			
Pfizer Animal Health Panama S. de R.L.	Relacionada	Comercial	175.695
Pfizer Animal Health S.A - Bélgica	Relacionada	Comercial	1.002.829
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	3.707.495
			<u>4.886.019</u>
<u>Reembolso de gastos (4)</u>			
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	25.237
			<u>25.237</u>
<u>Servicios recibidos (5)</u>			
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	85.594
			<u>85.594</u>
<u>Venta de quipos y vehículos</u>			
Pfizer Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	30.000
			<u>30.000</u>
<u>Venta de inventario</u>			
Pfizer Animal Health Peru S.R.L.	Relacionada	Comercial	122.193
			<u>122.193</u>
<u>Operaciones de crédito</u>			
Pfizer Service Company Ireland	Relacionada	Comercial	4.600.000
			<u>4.600.000</u>

- (1) Corresponde a la compra de un equipo instalado en el cliente de Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA y que se utiliza para suministrar vitaminas a los huevos comercializados por el cliente.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a saldo en favor de Pfizer Cía. Ltda. como resultado de la variación de importes de activos y pasivos entre la fecha de escisión y el traspaso efectivo el 23 de agosto de 2012.
- (3) La Compañía importa de sus compañías relacionadas productos farmacéuticos de salud animal para la distribución en el mercado ecuatoriano.
- (4) Corresponde a reembolsos de gastos que su relacionada efectúa por cuenta de la Compañía por pago de Impuesto a la Salida de Divisas, servicios básicos, gastos de personal, entre otros.
- (5) Corresponde a servicios recibidos como asesoría para operaciones y arrendamiento de inmueble.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones Personal Clave de la Gerencia

Los costos por remuneraciones del personal clave, se incluyen en los reembolsos de gastos facturados por Pfizer Cía. Ltda. y ascienden a US\$1.160.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Al ser primer año de operaciones de la Compañía, no se determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2012.

El gasto de impuesto a la renta consiste del impuesto a la renta corriente como sigue, el que fue cargado en su totalidad a resultados:

	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>88.938</u>

Conciliación Tributaria - Contable del Impuesto a la Renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el período comprendido entre el 23 de agosto y el 31 de diciembre del 2012:

	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta corriente	148.159
Más - Gastos no deducibles	253.309
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(14.779)</u>
	<u>238.530</u>
Base tributaria	386.689
Tasa impositiva	23%
Impuesto a la renta corriente	<u>88.938</u>

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

La composición del impuesto por pagar es el siguiente:

	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	88.938
Menos retenciones impuesto a la renta del período corriente	<u>(23.366)</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar	65.572
Más retenciones en la fuente de - impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	<u>5.068</u>
Impuesto por pagar	<u><u>70.640</u></u>

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el año 2012 está sujeto a una posible fiscalización.

Legislación sobre Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones efectuadas con partes relacionadas de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2012; sin embargo, con base al diagnóstico efectuado, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los bienes producidos y comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:	
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u><u>60.589</u></u>

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

No se ha registrado el activo por impuesto diferido debido a que no existe la certeza absoluta de que este valor pueda ser utilizado en el futuro, dado la existencia del pago mínimo de impuesto a la renta.

El movimiento del impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	Por valor neto de realización del inventario	Otros	Total
Impuesto a la renta diferido activo:			
Al 23 de agosto de 2012	-	-	-
Beneficio no realizado	33.025	27.564	60.589
Al 31 de diciembre de 2012	33.025	27.564	60.589

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	Saldo al 23 de agosto de 2012	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes -				
Impuestos por pagar (1)	-	123.115	(52.475)	70.640
Provisiones:				
Beneficios sociales (2)	-	47.814	(29.045)	18.769
Participación laboral	-	26.146	-	26.146
Otras provisiones (3)	-	158.750	(11.989)	146.761
	-	232.710	(41.034)	191.676
Pasivos no corrientes -				
Jubilación patronal e indemnización por desahucio (4)	47.076	-	(25.468)	21.608

- (1) Ver nota 15.
- (2) Provisión incluye fondos de reserva, décimo tercero sueldo, décimo cuarto sueldo, entre otros.
- (3) Provisión correspondiente a bonos de desempeño, incentivos, servicios, futuras devoluciones, entre otros.
- (4) Provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio:

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 23 de agosto de 2012 (nota 1.2)	37.560	9.516	47.076
Costo laboral por servicios actuales	3.962	998	4.960
Costo financiero	1.067	254	1.321
Pérdida (ganancia) actuarial	1.087	(4.631)	(3.544)
Reversiones	<u>(22.317)</u>	<u>(5.888)</u>	<u>(28.205)</u>
Ganancia del período	<u>(16.201)</u>	<u>(9.267)</u>	<u>(25.468)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	<u>21.359</u>	<u>249</u>	<u>21.608</u>

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	<u>2012</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:	
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	3.667
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>17.692</u>
	<u>21.359</u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2012 fueron:

	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%
Tabla de rotación	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 comprende de 6.166.675 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una.

PFIZER ANIMAL HEALTH CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

18. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía al ser de responsabilidad limitada debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2012, mantiene pendiente la apropiación de reserva legal.

19. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO, SUMINISTROS Y SERVICIOS

Pfizer Animal Health Cía. Ltda. firmó un contrato con la Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA. De acuerdo a dicho contrato, la Compañía acuerda arrendar a PRONACA equipos especializados, por un plazo de dos años, renovables.

El contrato establece que la Compañía obtendrá para la recuperación de la inversión un ingreso basado en el número de huevos procesados con un costo de fijo determinado por cada 1.000 huevos con una cantidad mínima de 3.000.000 de huevos procesados mensualmente. Posterior a los 6 meses de la instalación y funcionamiento del primer equipo, PRONACA evaluará el cumplimiento de las especificaciones y parámetros de desempeño del equipo, con los cual si fuere aprobado por PRONACA, la Compañía instalará dos equipos adicionales, conforme esta evaluación muestre conformidad.

El ingreso por este concepto por el período comprendido entre el 23 de agosto al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$12.330. Los cobros mínimos futuros correspondientes a este contrato son:

	<u>USD</u>
2013	162.000
2014	<u>121.500</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de mayo de 2013 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 29 de mayo de 2013, que requieran revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

* * * *