

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador) ("la Sucursal" es una sucursal de Wyeth Consumer Healthcare LLC y cuya matriz final es Home Products Inc., una compañía domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica. Hasta el 28 de febrero del 2010, fecha de la venta del negocio que se explica a continuación, las actividades de la Sucursal consistían en la comercialización en el mercado ecuatoriano de productos farmacéuticos y nutricionales elaborados por las compañías del Grupo Wyeth.

En el año 2009, Pfizer Inc. acordó la compra a nivel mundial de las compañías del Grupo Wyeth. En razón de esta adquisición, el 4 de marzo del 2010, mediante convenio de compra – venta de negocio, Pfizer Cía. Ltda., subsidiaria ecuatoriana de Pfizer Inc., adquirió al valor registrado en libros los activos y pasivos de Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador). Los activos se vendieron en el estado en que se encontraban al momento de la celebración del contrato, y su valor neto en libros ascendió a US\$6,916,522; valor que fue cancelado por Pfizer Pharmaceuticals B.V. a Wyeth LLC, quien recibió a nombre de Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador). El referido contrato es de índole mercantil, por tanto no existe vinculación societaria entre las partes. Pfizer Cía. Ltda. no se constituye ni en mandataria ni representante de Wyeth Consumer Healthcare Ltd., ni será responsable por las obligaciones que una y otra hubieran contraído o contraigan en el futuro.

El detalle de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de venta (1 de marzo del 2010) es el siguiente:

ACTIVOS

Activos corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo	2,320,348
Cuentas por cobrar	
Comerciales (provisión incobrables US\$19,522)	4,131,146
Otras cuentas por cobrar	143,560
Inventarios (provisión obsolescencia US\$590,437)	3,809,633

Total activos corrientes 10,404,687

Activos no corrientes

Propiedad, planta y equipo (depreciación acumulada US\$95,183)	60,218
Otros activos	342,180

Total activos no corrientes 402,398

Total activos 10,807,085

PASIVOS

Pasivos corrientes

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,050,332
Provisiones	654,702

Total pasivos corrientes 3,705,034

Pasivos no corrientes

Provisiones por beneficios a empleados	185,529
--	---------

Total pasivos no corrientes 185,529

Total pasivos 3,890,563

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Como parte de la adquisición antes indicada la Sucursal terminó la relación laboral con 14 de sus empleados en el año 2009. Para los demás empleados de la Sucursal, Pfizer Cía. Ltda. se sustituyó como patrono, respetando la antigüedad que acumularon con Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador).

Con la venta del negocio a Pfizer Cía. Ltda. la Sucursal cesó operaciones y se encuentra inactiva. El 12 de junio del 2012, la Junta Directiva de Wyeth Consumer Healthcare LLC aprobó el cierre de la Sucursal en Ecuador.

Además como se aprecia en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2011 la Sucursal registra un déficit acumulado de US\$15,853,700 (2010: US\$8,985,060) que excede las reservas patrimoniales y al 50% del capital asignado, situación que coloca a la Sucursal en causal legal de disolución a menos que se proceda a restituir el capital perdido o disminuir el capital asignado si este fuere suficiente para las actividades de la Sucursal.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros de Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros preparados por la Sucursal de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Sucursal en octubre 22 del 2012.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador) constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan, excepto cuando otro criterio sea indicado.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Debido a la venta del negocio que se describe en la nota 1, la administración consideró que el esfuerzo de conversión a NIIF excedía la utilidad que el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 o el estado de resultados de 2010 podría tener para los usuarios de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2011.

Debido a la decisión de cierre de la Sucursal, la base de negocio en marcha no ha sido utilizada en la

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

preparación de los estados financieros adjuntos.

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 Sucursal.

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.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

Se han publicado las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor pues son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal 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 Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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

Inclúan el efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. Se determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2010, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". La Sucursal solo mantiene pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2010. 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.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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 -

Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador) reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha en que la Sucursal se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento o a la fecha de la negociación.

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

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador), presenta dentro de esta categoría a las cuentas por cobrar compañías relacionadas, las que se originan principalmente por la venta del negocio recibido por Wyeth LLC a nombre de la Sucursal (véase nota 1) realizado en el año 2010. Esta cuenta se registró a su valor nominal.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador), presenta las cuentas **por pagar a entidades relacionadas**, las que corresponden principalmente a pagos efectuados por compañías relacionadas por cuenta de la Sucursal. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no generan intereses y son exigibles a la demanda.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 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 Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registraban al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Se utilizaba el método de costo promedio para la imputación de las salidas de los inventarios.

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

2.6 Activos Fijos

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos fijos eran representados principalmente por equipos de cómputo, vehículos, muebles entre otros, se registraban al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluía los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo eran capitalizados cuando era probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos podían ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y se registraban en resultados cuando eran incurridos.

La depreciación del activo fijo, era calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo.

La depreciación de los activos se registraba con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos eran las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles	10
Equipo de oficina	10
Maquinaria	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registraban en el estado de resultados integrales.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se sometían a pruebas de deterioro cuando los eventos o circunstancias indicaban que podría no recuperarse su valor en libros. 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 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisaban a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 la Sucursal no reconoció pérdida 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 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

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) 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 tal devolución es aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, 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.

La Administración de la Sucursal al 31 de diciembre del 2011 no presenta impuestos diferidos debido a que no es probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.9 Beneficios a los empleados

Hasta el 28 de febrero del 2010, fecha de venta del negocio (véase nota 1), la Sucursal acumulaba los beneficios de empleados como sigue:

Beneficios de corto plazo: Se registraban en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y correspondían principalmente a los beneficios establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): Correspondían al plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Tale leyes también establecen para los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, que el empleador deberá bonificar al trabajador con el equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual multiplicada por los años de servicios prestados, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determinaba anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocían con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representaba 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, 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

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales resultantes de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargaban a resultados en el periodo en el que surgían.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador), registra provisiones cuando (i) la Sucursal 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal hace entrega de sus productos y equipos 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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Sucursal 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 Sucursal se basan 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 Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Impuestos por recuperar: la Administración de la Sucursal considera que el valor expuesto en la cuenta "impuestos por recuperar" al 31 de diciembre del 2011, va a ser recuperado en el futuro en su totalidad. Por lo cual no presenta una estimación por deterioro a la fecha mencionada.

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Existe vigente un Acta de Determinación relativa al año 2009, de la cual concluyó la etapa de prueba y se espera recibir una respuesta para cerrar el proceso hasta diciembre del 2012. Por otro lado se solicitó se imputen las retenciones en la fuente a esta deuda, siendo los dos, un mismo proceso.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador) por ser una Sucursal extranjera, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Sucursal por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Sucursal emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Debido a que la Sucursal cesó operaciones en 1 de marzo de 2010 (véase nota 1), la administración consideró que el esfuerzo de restablecer los estados financieros de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 excedía la utilidad que tales estados financieros podrían proveer a los usuarios de los estados financieros de 2011.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Como se indica en la nota 1, la Sucursal cesó operaciones el 1 de marzo de 2010 y el 6 de junio de 2012 la Junta Directiva de Wyeth Consumer Healthcare LLC aprobó el cierre de la Sucursal. A la fecha de los estados financieros adjuntos, el cierre y cancelación del permiso de operación de la Sucursal deberá ser aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Debido al cese de operaciones y decisión de cierre de la Sucursal, la administración de la Sucursal considera que los riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros no son relevantes, según se explica a continuación:

Riesgo de liquidez: es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Debido al cese de operaciones, la Sucursal no genera recursos, por consiguiente, los gastos de la Sucursal son pagados por Pfizer Cía. Ltda., compañía relacionada, al momento en que estos son exigibles. Al 31 de diciembre de 2011 los pasivos financieros de la Sucursal por US\$63,343 (US\$55,440 en 2010) corresponde a cuenta por pagar a Pfizer Cía. Ltda., que aunque contractualmente es exigible a la demanda, la administración de la Sucursal no tiene razones para creer que Pfizer Cía. Ltda. exigirá los valores que le adeuda sino hasta el momento en que la Sucursal recupere los impuestos a su favor.

Riesgo de mercado: es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o las tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sucursal no tiene instrumentos financieros en monedas diferentes a US dólar o sujetos a tasas de interés; por consiguiente la administración considera que tal riesgo no es relevante para la Sucursal.

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de Crédito: es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Al 31 de diciembre de 2011 o 2010 la Sucursal no registra cuentas por cobrar comerciales.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Activos financieros		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (1)	-	6.778.191
Total activos financieros	-	6.778.191
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	63.344	55.440
Total pasivos financieros	63.344	55.440

- (1) Corresponde al pago por la adquisición de los activos y pasivos de la Sucursal realizado por Pfizer Cía. Ltda. a través de Pfizer Pharmaceuticals B.V. a la relacionada Wyeth LLC (Ver Notas 1 y 9).

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. La Sucursal no ha estimado el valor razonable de la cuenta por cobrar a relacionada.

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Sucursal registra pérdida tributaria. El gasto de Impuesto a la renta de US\$82,544 en el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 (2010: US\$154,290) corresponde al anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, las pérdidas tributarias podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años, sin que exceda del 25% de las utilidades tributarias del año. Al 31 de diciembre del 2011 las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros ascienden a US\$3,407,269 (2010: US\$3,281,140).

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar de Impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>Cuentas por Pagar</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	208,674	157,018	-
Más:			
Impuesto retenidos por terceros	-	205,946	-
Impuesto a la renta del año	-	-	154,290
	<u>208,674</u>	<u>362,964</u>	<u>154,290</u>
Menos - Compensación de impuestos retenidos por terceros	<u>82,545</u>	<u>154,290</u>	<u>154,290</u>
Saldos al final del año	<u>126,129</u>	<u>208,674</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, los anticipos y retenciones de Impuesto a la renta en exceso al impuesto causado son recuperables previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario sin intereses en el Impuesto a la renta que se cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años a partir de la fecha de declaración.

La Sucursal comercializó hasta septiembre de 2009 un producto con tarifa 0% de IVA, sin embargo dicho producto ha sido categorizado por la autoridad sanitaria como alimento procesado. Debido a esta situación el Impuesto al valor agregado no facturado a los clientes (que se estima en aproximadamente US\$89,000 excluyendo intereses y el crédito tributario a favor de la Sucursal por el IVA pagado en la adquisición del referido producto) podría ser reclamado por las autoridades tributarias. Hasta la fecha de este informe, la Sucursal no ha recibido comunicación alguna de las autoridades tributarias en relación al asunto antes indicado.

A la fecha de este informe las declaraciones de Impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos del 2010 al 2011 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias. Las autoridades tributarias pueden ampliar la revisión a tres años adicionales en caso de que la Sucursal no hubiere declarado en forma oportuna el Impuesto a la renta total o parcialmente.

Mediante Orden de Determinación No. FNO-FITDETC11-00001 del 17 de mayo del 2011 la Administración Tributaria dio inicio a un proceso de determinación de obligaciones tributarias de Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador) correspondientes al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009. Con fecha 15 de mayo del 2012 se recibió la notificación del acta de determinación definitiva en la que se establece un valor a pagar por US\$162.371 más un recargo del 20%, notificación sobre la cual se presentó el 13 de junio del 2012 un reclamo administrativo en el cual se presenta la información relacionada con retenciones en la fuente efectuadas a la Sucursal por aproximadamente US\$157.000. A la fecha de emisión de los estados financieros este reclamo se encuentra en trámite. Actualmente no es posible estimar el resultado final de este reclamo, consecuentemente, ninguna provisión ha sido establecida para el pasivo, que podría resultar de la resolución final de este asunto. Por otro lado se solicitó se imputen las retenciones en la fuente a esta deuda, siendo los dos, un mismo proceso.

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2011</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Provisión de cuentas incobrables	-	6,778,191	-	6,778,191
Honorarios a Terceros	-	2,127	-	2,127
Otros gastos	-	5,777	-	5,777
	-	6,786,095	-	6,786,095

<u>2010</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de producto terminado	2,115,680	-	-	2,115,680
Liquidación de personal	-	55,626	-	55,626
Muestra médica	-	-	62,907	62,907
Gastos de viaje	-	2,114	5,507	7,621
Logística, fletes y otros de logística	-	-	48,399	48,399
Arriendos de inmuebles	-	392	15,413	15,805
Gastos de promoción y publicidad	-	-	126,619	126,619
Honorarios a Terceros	-	1,721	-	1,721
Convenciones, cursos y reuniones	-	-	2,632	2,632
Impuestos, contribuciones y otros	-	16,169	-	16,169
Otros gastos	-	230,848	74,607	305,455
	2,115,680	306,870	336,084	2,758,634

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

<u>Compras - Productos terminados</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
Wyeth S.A. de C.V. México	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	442,287
Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Colombia)	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	490,949
Wyeth Nutritional Ireland	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	93,586
Wyeth Medica Biopharma (Irlanda)	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	187,200
Wyeth Medica Ireland	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	17,432
Wyeth Indústria Farmacêutica Ltda. (Brasil)	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	147,661
Wyeth Ayeris Lederle Inc. (Puerto Rico)	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	148,100
Wyeth Canada Export	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	619,18
Wyeth Ayeris International Inc. (Estados Unidos)	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra inventario	-	90,748
			-	1,679,881

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Venta de activos y pasivos</u>				
Pfizer Cía. Ltda.	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Venta de activos y pasivos	-	6,916,522
<u>Gastos por servicios recibidos</u>				
Laboratorios Wyeth Inc. Colombia	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Servicios recibidos	7,904	30,587

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los siguientes son los saldos con partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>31 de diciembre</u>	
				<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>					
Wyeth LLC	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Compra de activos y pasivos	US\$	-	6,778,191 (1)
<u>Cuentas por Pagar</u>					
Pfizer Cía. Ltda.	Cía. del Grupo Home Products Inc.	Reembolso de gastos	US\$	63,344	55,440
				<u>63,344</u>	<u>55,440</u>

- (1) Corresponde principalmente a la transacción de venta de activos y pasivos antes indicada resultante del pago realizado por Pfizer Cía. Ltda. a través de Pfizer Pharmaceuticals B.V. a la relacionada Wyeth LLC en el año 2010 (Ver Nota 1). En el año 2011 la Sucursal castigó dicho saldo contra resultados.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Wyeth Consumer Healthcare Ltd. (Sucursal Ecuador) durante el año 2011 no posee personal clave a quien se le cancele una remuneración (Ver Nota 1).

10. CONTINGENCIAS

La Sucursal se encuentra defendiéndose en un juicio por daño moral implantado por el ex representante legal de Cyanamid de Colombia S.A., quien por sus derechos propios y personales reclama aproximadamente US\$1,500,000. A la fecha el Juez dictó sentencia en contra, donde se ordena el pago de aproximadamente US\$300,000 al demandante, respecto de la cual se presentó un Recurso de Apelación. Actualmente no es posible estimar el resultado final de este juicio, ya que la sentencia ordena el pago a todos los demandados y no realiza una división para cada uno de ellos, por lo tanto del análisis realizado por sus asesores legales, podría considerarse que sea pro indiviso o en partes iguales lo que resultaría en una obligación de aproximadamente US\$150,000; sin embargo ninguna provisión fue establecida por parte de la Sucursal para el pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	(82,544)	(154,290)
	<u>(82,544)</u>	<u>(154,290)</u>

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 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(6.786.095)	(46.070) (1)
Menos - Participación a los trabajadores	-	-
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto corriente	<u>(6.786.095)</u>	<u>(46.070)</u>
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles	6.778.239	328.318
Menos - Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	(84.867)
Más - Ajuste por precios de transferencia	<u>351.788</u>	<u>57.220</u>
	<u>7.130.027</u>	<u>300.671</u>
Base tributaria	343.932	254.601
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta	<u>82.544</u>	<u>63.650</u>
Impuesto mínimo	<u>58.804</u>	<u>154.290</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>82.544</u>	<u>154.290</u>

(1) Resultado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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 en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 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.

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cálculo preparado por la Administración con el soporte de sus asesores, arroja un ajuste de US\$351,788 (2010: US\$57,220) que se origina básicamente por los intereses generados durante el año 2011, sobre el saldo de cuentas por cobrar a su Compañía relacionada.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén en paraísos fiscales.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Sucursal no reconoció impuestos diferidos activos por aproximadamente US\$750,000 (2010: US\$707,000) resultantes principalmente de la pérdida tributaria, ya que no es probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

12. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado a la Sucursal es US\$15,202,000 al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

13. RESERVAS

De Capital

El saldo de la reserva de capital se originó en el año 2000 y corresponde al efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, es saldo no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Sucursal, pero puede ser objeto de capitalización después de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio.

Resultados acumulados

Las pérdidas acumuladas de la Sucursal al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US\$15,853,700 (2010: US\$8,985,060).

WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por lo comentado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *