

PFIZER CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
PFIZER CIA. LTDA.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pfizer Cía Ltda., ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pfizer Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KP76 del Ecuador
SC - RNAE 069

24 de mayo del 2013

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

PFIZER CÍA. LTDA.

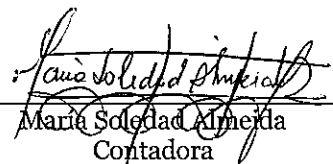
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	5,200,591	5,888,635
Cuentas por cobrar comerciales	10	11,928,732	14,718,566
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	133,059	113,983
Impuestos por recuperar	15	1,038,183	965,290
Otras cuentas por cobrar		492,380	605,755
Inventarios	11	23,934,265	21,508,110
Total activos corrientes		<u>42,727,210</u>	<u>43,800,339</u>
Activos no corrientes			
Inversiones disponibles para la venta	9	26,800	26,800
Propiedades y equipos	12	8,819,112	9,599,343
Total activos no corrientes		<u>8,845,912</u>	<u>9,626,143</u>
Total activos		<u><u>51,573,122</u></u>	<u><u>53,426,482</u></u>



Ana Dolores Román
Presidente Ejecutiva



María Soledad Almeida
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PFIZER CÍA. LTDA.

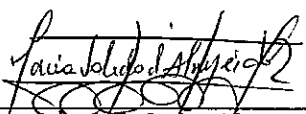
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO, NETO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	9,414,694	6,395,596
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	1,205,925	1,342,720
Impuestos por pagar	16	89,268	158,988
Provisiones	16	3,085,333	4,377,605
Total pasivos corrientes		13,795,220	12,274,909
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	1,476,106	1,759,121
Total pasivos no corrientes		1,476,106	1,759,121
Total pasivos		15,271,326	14,034,030
PATRIMONIO, NETO			
Capital social	17	67,877,764	55,007,362
Reserva legal	19	94,230	94,230
Resultados acumulados	19	(31,670,198)	(15,709,140)
Total patrimonio, neto		36,301,796	39,392,452
Total pasivos y patrimonio, neto		51,573,122	53,426,482



Ana Dolores Román
Presidente Ejecutiva



María Soledad Almeida
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PFIZER CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>restablecido</u>
Operaciones continuas			
Ingresos por ventas		72,260,920	71,516,267
Costo de productos vendidos	6	<u>(57,286,776)</u>	<u>(53,344,033)</u>
Utilidad bruta		<u>14,974,144</u>	<u>18,172,234</u>
Gastos operacionales			
Gastos de ventas	6	(27,059,999)	(25,864,666)
Gastos de administración	6	(4,586,759)	(4,281,801)
Otros ingresos	7	1,801,792	348,395
Otros gastos	7	<u>(1,019,850)</u>	<u>(2,138,373)</u>
Pérdida operacional		(15,890,672)	(13,764,211)
Ingresos (egresos) financieros			
Costos financieros		(337,840)	(611,522)
Ingresos financieros		<u>382,924</u>	<u>495,247</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(15,845,588)	(13,880,486)
Impuesto a la renta	15	<u>(595,856)</u>	<u>(309,375)</u>
Pérdida neta en operaciones continuas		<u>(16,441,444)</u>	<u>(14,189,861)</u>
Operaciones discontinuas			
Utilidad neta en operaciones discontinuas	1.3	<u>480,386</u>	<u>1,042,434</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(15,961,058)</u>	<u>(13,147,427)</u>

Ana Dolores Román
Presidente Ejecutiva

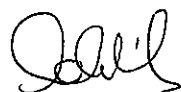
María Soledad Almeida
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

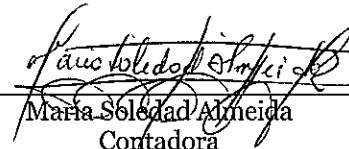
PFIZER CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social				Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			
	Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Aportes para absorción de pérdidas	Total			Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF (1)	Resultados	Total	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	5,295,700	56,727,093	458,155	62,480,948	94,230	707,936	(3,269,649)	(25,473,743)	(28,035,456)	34,539,722
Resoluciones de la Junta General de Socios del 1 de diciembre de 2011:										
Aporte para futuras capitalizaciones	-	18,000,157	-	18,000,157	-	-	-	-	-	18,000,157
Amortización de pérdidas acumuladas ejercicios anteriores mediante compensación de aportes para futuras capitalizaciones	-	(25,473,743)	-	(25,473,743)	-	-	-	25,473,743	25,473,743	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(13,147,427)	(13,147,427)	(13,147,427)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,295,700	49,253,507	458,155	55,007,362	94,230	707,936	(3,269,649)	(13,147,427)	(15,709,140)	39,392,452
Resolución de la Junta General de Socios del 29 de marzo de 2012:										
Escisión de la compañía	(246,667)	-	-	(246,667)	-	-	-	-	-	(246,667)
Resolución de la Junta General de Socios del 28 de diciembre de 2012:										
Aporte para futuras capitalizaciones	-	13,117,069	-	13,117,069	-	-	-	-	-	13,117,069
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(15,961,058)	(15,961,058)	(15,961,058)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>5,049,033</u>	<u>62,370,576</u>	<u>458,155</u>	<u>67,877,764</u>	<u>94,230</u>	<u>707,936</u>	<u>(3,269,649)</u>	<u>(29,108,485)</u>	<u>(31,670,198)</u>	<u>36,301,796</u>



Ana Dolores Román
Presidente Ejecutiva



María Soledad Almeida
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PFIZER CÍA. LTDA.

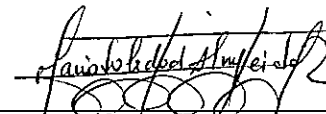
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida neta y resultado integral de año		(15,961,058)	(13,147,427)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	992,979	1,123,995
Utilidad en venta de propiedades y equipos		(137,988)	(111,588)
Provisiones	16	23,413,347	10,081,280
Provisión por beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	<u>444,451</u>	<u>902,417</u>
		8,751,731	(1,151,323)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		159,544	1,527,140
Otras cuentas por cobrar		113,374	27,907
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(19,076)	114,400
Impuestos por recuperar		(72,893)	901,024
Inventarios		(2,426,155)	(2,136,422)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(26,815)	837,185
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		18,495,791	15,288,925
Impuestos por pagar		(69,720)	38,621
Provisiones	16	(24,705,616)	(9,805,030)
Provisiones por beneficios a empleados	16	<u>(680,390)</u>	<u>(594,626)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(480,225)</u>	<u>5,047,801</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	12	(585,434)	(1,157,923)
Producto de la venta de propiedades y equipos		<u>377,615</u>	<u>295,915</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(207,819)</u>	<u>(862,008)</u>
(Decremento) Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		(688,044)	4,185,793
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,888,635</u>	<u>1,702,842</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>5,200,591</u></u>	<u><u>5,888,635</u></u>



Ana Dolores Román
Presidente Ejecutiva



María Soledad Almeida
Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Pfizer Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida en Quito en diciembre de 1971, con el objeto de dedicarse a la comercialización de productos farmacéuticos en el mercado ecuatoriano.

La Compañía es subsidiaria directa de Pfizer Pharmaceuticals B.V., entidad localizada en Holanda que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del Grupo de compañías Pfizer Inc., el cual se dedica principalmente a la investigación, producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus compañías relacionadas a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades.

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.

El 30 de noviembre de 2012 Pfizer Inc. vendió su negocio de Nutrición Infantil llamado Wyeth Nutrition. A la fecha de estos estados financieros, la Compañía aún no tiene planes definidos de venta a nivel local y la expectativa de la administración es que dicha venta se concrete durante el año 2014.

1.2. Escisión, disminución de capital y codificación del estatuto social

Con fecha 29 de marzo de 2012 mediante escritura pública se declara que se escinde Pfizer Cía. Ltda. creando una nueva compañía denominada Pfizer Animal Health Cía. Ltda., la cual se establece a través de la transferencia y adjudicación de una parte de los activos, pasivos y patrimonio, derivada de esta transferencia a valor razonable bajo NIIF la contrapartida es una cuenta por cobrar a relacionadas.

En consecuencia de la escisión de Pfizer Cía. Ltda. reduce el capital social por US\$246,667 que pasará a ser parte del capital de Pfizer Animal Health Cía. Ltda. Como consecuencia de la disminución de capital se reforma también los estatutos de la Compañía.

Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.003315 con fecha 2 de julio de 2012 y con fecha 23 de agosto de 2012 queda inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

Los empleados que prestaban sus servicios bajo relación de dependencia en la comercialización de productos de salud animal fueron trasladados a la compañía Pfizer Animal Health Cía. Ltda. a partir de 23 de agosto de 2012.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla los activos, pasivos y patrimonio pasados a Pfizer Animal Health Cía. Ltda. como efectos de la escisión :

	Estados financieros según escisión al 29 de marzo de 2012	Traspaso a valor razonable al 23 de agosto de 2012 bajo NIIF
ACTIVOS		
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
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
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

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1.3. Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre de 2010 el segmento de salud animal no era una operación discontinuada ni estaba clasificado como mantenido para la venta, en consecuencia, el estado comparativo de resultados integrales ha sido restablecido a fin de mostrar las operaciones discontinuadas en forma separada de las continuas.

El detalle de las operaciones discontinuadas relacionadas a los productos de salud animal es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2012 (1)</u>	<u>2011</u>
Operaciones discontinuadas			
Ingresos por ventas		5,957,434	7,338,115
Costo de productos vendidos	6	<u>(4,080,775)</u>	<u>(4,412,015)</u>
Utilidad bruta		<u>1,876,659</u>	<u>2,926,100</u>
Gastos operacionales			
Gastos de ventas	6	(1,139,278)	(1,505,422)
Gastos de administración	6	(139,801)	(11,529)
Otros ingresos	7	70,216	6,696
Otros gastos	7	<u>(43,918)</u>	<u>(28,708)</u>
Utilidad operacional		<u>623,878</u>	<u>1,387,137</u>
Costos financieros		-	(15,513)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>623,878</u>	<u>1,371,624</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(143,492)</u>	<u>(329,190)</u>
Utilidad, neta y resultado integral del año de operaciones discontinuadas		<u>480,386</u>	<u>1,042,434</u>

(1) Período comprendido entre el 1 de enero y 23 de agosto de 2012.

Adicionalmente como parte de las transacciones de la escisión entre septiembre y diciembre de 2012 la Compañía vendió inventario a Pfizer Animal Health Cía. Ltda. por US\$3,707,495 (ver nota 14).

El flujo de efectivo (utilizado) procedente de operaciones discontinuadas es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(2.105.307)	2.397.399
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	28.707	(37.201)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	-
Total flujos de efectivo	<u>(2.076.600)</u>	<u>2.360.198</u>

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1.4. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de mayo de 2013 del Presidente Ejecutivo y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Pfizer 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Ciertos montos comparativos en el estado de resultados integrales han sido reclasificados para conformarlos con la presentación del año actual (ver nota 6). Además, según se indica en la nota 1.3 el estado de resultados integrales comparativo ha sido restablecido como si una operación discontinuada durante el período en curso hubiese sido discontinuada desde el comienzo del período comparativo.

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 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. Se estima que esta norma no tendrá 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 del 2013, con adopción temprana permitida.

PFIZER 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 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y partidas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. 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 CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por 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 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y partidas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Pfizer Cía. Ltda., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas: El valor razonable de cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas, 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 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.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por reclamos a seguros y anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.
- b) **Activos financieros (inversiones en acciones) disponibles para la venta:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en resultados. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Pfizer Cía. Ltda., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de productos farmacéuticos. El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por pagar a compañías relacionadas sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original si el efecto del descuento es inmaterial.

Los montos registrados de cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.
 - ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. El valor razonable de proveedores, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Los proveedores 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.

Los montos en libros de los proveedores se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.
 - iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por cuentas por pagar a empleados por el plan auto. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles al corto plazo.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Pfizer 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.

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 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos 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 construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipos 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 y valor residual estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	60	25%
Instalaciones	10	0%
Vehículos	4	40%
Equipo de computación	4	15%
Muebles y enseres	8	16%
Maquinaria y equipo de oficina	8	18%

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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 y 2011 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.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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, lo cual podría ser 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.

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 pasivo diferido 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.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) 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.
- iii) Otras provisiones: Corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) y fondos de reserva.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio)

Provisiones de jubilación patronal y 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 desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y 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% (2011: 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 los de 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.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 considerando la rotación del inventario. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

2.11. Provisiones programa Pfizer Conmigo

Pfizer Cía. Ltda. tiene la política a partir de mayo de 2012 de apoyar a pacientes en tratamiento crónico, a través del Programa Pfizer Conmigo, en el cual se realiza el envío de una tarjeta eCard a los pacientes que hayan llamado al 1-800-CONMIGO para afiliarse al programa. A través de la compra de cierto número de cajas, de acuerdo a la mecánica vigente, el paciente registra sus compras presentando su eCard en el punto de venta y recibe tratamiento complementario (producto). En este sentido la Compañía está obligada a reembolsar a las farmacias, a través de su cadena de distribuidores, la cantidad total de productos entregados a clientes como parte del programa denominado Pfizer Conmigo. Con la base de datos de productos vendidos provista por las cadenas de farmacias afiliadas a este programa, en la cual se acumulan los volúmenes de compras realizadas por las eCards entregadas a pacientes, es determinado el beneficio al que tendría derecho quienes cumplen las condiciones establecidas en las políticas de éste programa. Debido al lanzamiento de este programa que reemplaza al anterior denominado VAP, se dio de baja la provisión de los cupones del programa VAPS, lo que generó un cargo a otros ingresos por aproximadamente US\$1,337,000 durante el año 2012.

El programa VAPS, vigente al 31 de diciembre de 2011, consistió en entregar cupones a los clientes de medicación continua, los cuales podían ser intercambiados por productos al momento de su presentación en las farmacias. La Compañía determinó hasta mayo 2012 la provisión del programa VAPS con base en un ratio histórico del monto de producto entregado a clientes durante los últimos 12 meses.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, 2.10 y 2.11, Pfizer 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos 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 devoluciones y descuentos otorgados.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 transfiere, 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 comercializa a través de distribuidores y por venta directa a instituciones.

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.

2.14 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados por 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 basadas 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:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (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. (Nota 2.10).
- **Provisiones programa Pfizer Conmigo:** La Compañía determina anualmente la provisión del programa Pfizer Conmigo con base en los datos que enviados por las farmacias afiliadas a este programa en donde se indican las compras realizadas por las eCards cada mes y, en una base de

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

datos se realizan el seguimiento a las acumulaciones y entregas de los productos a fin de determinar la provisión necesaria al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2011 la provisión se determinaba en base a un ratio histórico del monto de producto entregado a clientes durante los últimos doce meses. El ratio de productos entregado es evaluado al cierre de cada ejercicio. La política cambió entre el año 2011 y 2012. (Nota 2.11).

- Impuesto a la renta diferido: La estimación de utilidades gravables futuras contra las cuales compensar los impuestos diferidos activos (Nota 15).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Pfizer 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 de la Compañía.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Pfizer Cía. Ltda. y del Grupo Pfizer Inc. Los productos de la línea farma que constituyen alrededor de un 75% de sus ventas, son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, 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.

Los productos que comercializa Pfizer Cía. Ltda. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20 % calculado según se determina en el respectivo reglamento.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. 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 Pfizer Inc., el cual es una entidad multinacional líder mundial en productos farmacéuticos.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Pfizer 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.

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 los años 2012 y 2011.

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:

	Valor en libros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,200,591	5,888,635
Cuentas por cobrar comerciales	11,928,732	14,718,566
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	133,059	113,983
Otras cuentas por cobrar	492,380	605,755
	<u>17,754,762</u>	<u>21,326,939</u>

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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. Aproximadamente un 49% (2011: 43%) de las ventas de la Compañía están concentradas en seis clientes principales.

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 no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

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 desde la fecha de emisión de la factura es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De 1 a 30 días	4,345,860	5,562,597
De 31 a 60 días	5,048,706	4,914,758
De 60 días a 150 días	2,052,420	3,675,460
Más de 150 días	<u>656,360</u>	<u>768,392</u>
	12,103,346	14,921,207
Provisión por deterioro	<u>(174,614)</u>	<u>(202,641)</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>11,928,732</u>	<u>14,718,566</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	(202.641)	(179.913)
Utilizaciones	-	2.685
Reversiones	28.027	-
Incremento	<u>-</u>	<u>(25.413)</u>
Saldo al final del año	<u>(174.614)</u>	<u>(202.641)</u>

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

PFIZER CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 (véase nota 14).

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012, son los saldos de reclamos a seguros por US\$248.346 (US\$378.504 en el 2011) y anticipos a proveedores por US\$136.603 (US\$81.114 en el 2011) sobre los que la Compañía con base a una evaluación individual de los saldos significativos considera que no requieren provisión por deterioro.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$5,200,591 al 31 de diciembre de 2012 (2011: US\$5,888,635), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre AAA y AAA-, según las agencias calificadoras Bank Watch Ratings y Pacific Credit Rating S. A..

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas. De tiempo en tiempo, los socios aportan mediante compensación de acreencias valores para capitalización futura u absorción de pérdidas de manera que la Compañía siempre esté en condiciones de cumplir sus pasivos con terceros.

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.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

	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>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.205.925	1.214.926	1.046.300	168.626
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9.414.694	9.526.850	6.724.122	2.802.728
	<u>10.620.619</u>	<u>10.741.776</u>	<u>7.770.422</u>	<u>2.971.354</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.342.720	1.342.720	1.342.720	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.395.596	6.395.596	4.514.059	1.881.537
	<u>7.738.316</u>	<u>7.738.316</u>	<u>5.856.779</u>	<u>1.881.537</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 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 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos corrientes	13,795,220	12,274,909
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,200,591)	(5,888,635)
Pasivo corriente ajustado	<u>8,594,629</u>	<u>6,386,274</u>
Total patrimonio	<u>36,301,796</u>	<u>39,392,452</u>
	<u>44,896,425</u>	<u>45,778,726</u>
Ratio de apalancamiento	<u>19%</u>	<u>14%</u>

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

(c) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio

Pfizer Cía. Ltda. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda funcional de la Compañía (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda 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. El financiamiento de la Compañía proviene del crédito de las relacionadas que proveen los productos que Pfizer Cía. Ltda. comercializa en el mercado ecuatoriano y de las aportaciones que de tiempo en tiempo efectúan los socios.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2012		2011	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	11,928,732	-	14,718,566	-
Otras cuentas por cobrar	492,380	-	605,755	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	133,059	-	113,983	-
Impuestos por recuperar	1,038,183	-	965,290	-
Inversiones disponibles para la venta				
Acciones	-	26,800	-	26,800
Total activos financieros	13,592,354	26,800	16,403,594	26,800
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,205,925	-	1,342,720	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,414,694	-	6,395,596	-
Total pasivos financieros	10,620,619	-	7,738,316	-

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías 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:

2012

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra y variación en el saldo de productos terminados	61,367,551	-	-	61,367,551
Eventos	-	-	2,508,726	2,508,726
Gastos de viaje	-	100,615	592,995	693,610
Promoción	-	-	437,425	437,425
Honorarios profesionales	-	947,174	1,513,997	2,461,171
Impuestos	-	114,858	167,511	282,369
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,718,736	6,569,429	8,288,165
Transporte y distribución	-	-	406,989	406,989
Servicios generales	-	213,012	1,203	214,215
Depreciaciones	-	224,666	768,313	992,979
Reducción al valor neto de realización	-	-	3,998,967	3,998,967
Pfizer Contigo	-	-	70,109	70,109
Otros gastos	-	1,407,499	11,163,613	12,571,112
	61,367,551	4,726,560	28,199,277	94,293,388
Operaciones discontinuadas (1)	(4,080,775)	(139,801)	(1,139,278)	(5,359,854)
	<u>57,286,776</u>	<u>4,586,759</u>	<u>27,059,999</u>	<u>88,933,534</u>

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2011

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra y variación en el estado de productos terminados	57,756,048	-	-	57,756,048
Eventos	-	-	2,481,101	2,481,101
Gastos de viaje	-	125,930	665,053	790,983
Promoción	-	-	876,177	876,177
Honorarios profesionales	-	978,722	1,170,654	2,149,376
Impuestos	-	124,857	161,875	286,732
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,313,676	8,614,668	9,928,344
Transporte y distribución	-	-	523,136	523,136
Servicios generales	-	240,465	6,507	246,972
Depreciaciones	-	218,784	905,211	1,123,995
Reducción al valor neto de realización	-	-	1,928,686	1,928,686
VAPS	-	-	56,105	56,105
Otros gastos	-	1,290,896	9,980,915	11,271,811
	57,756,048	4,293,330	27,370,088	89,419,466
Operaciones discontinuadas (1)	(4,412,015)	(11,529)	(1,505,422)	(5,928,966)
	53,344,033	4,281,801	25,864,666	83,490,500

(1) Ver Nota 1.3

Cambios en clasificación

En el año 2012 la Compañía presenta en el estado del resultado integral la provisión para futuras devoluciones como un menor valor de los ingresos por venta y el impuesto a la salida de divisas asociado al pasivo por importaciones de productos como costo de los productos vendidos. Los montos comparativos del estado de resultados integrales se han reclasificado para consistencia; lo que resultó en una reclasificación de US\$729.539 de los gastos administrativos a los ingresos por venta (US\$189.650) y al costo de los productos vendidos (US\$539.889).

7. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos por venta de activos fijos (1)	(135,529)	(111,588)
Baja de provisión Pfizer Conmigo (2)	(1,337,710)	-
Otros ingresos	(258,337)	(230,111)
Operaciones discontinuadas (5)	<u>(70,216)</u>	<u>(6,696)</u>
	<u>(1,801,792)</u>	<u>(348,395)</u>
<u>Otros egresos</u>		
Costos por terminación laboral	126,382	438,298
Impuestos varios	-	125,260
Gasto muro de contención (3)	-	1,309,938
Otros gastos (4)	849,550	236,169
Operaciones discontinuadas (5)	<u>43,918</u>	<u>28,708</u>
	<u>1,019,850</u>	<u>2,138,373</u>
	<u>(781,942)</u>	<u>1,789,978</u>

(1) Corresponde a la venta de vehículos a los empleados por la figura de Plan Auto.

(2) Ver Nota 2.11.

(3) Corresponde a construcción de un muro de contención en los alrededores a las instalaciones de la Compañía.

(4) Corresponden a costos financieros por jubilación patronal, multas de clientes institucionales, gastos bancarios y otros.

(5) Ver nota 1.3.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	2.388	1.636
Bancos	<u>5.198.203</u>	<u>5.886.999</u>
	<u>5.200.591</u>	<u>5.888.635</u>

9. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Comprende a inversión en acciones mantenidas en Arrayanes Country Club:

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrayanes Country Club	<u>26,800</u>	<u>26,800</u>
	<u>26,800</u>	<u>26,800</u>

La Compañía no ha actualizado el valor razonable de esta inversión por considerar que su efecto no es significativo en relación a los estados financieros en su conjunto.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Leterago del Ecuador S.A.	2.337.362	2.712.515
Difare S.A.	1.115.421	743.752
Farmacias y Comisariatos	920.674	1.126.604
Econofarm S.A.	884.488	821.616
IESS Hospital Carlos Andrade Marín	708.077	272.543
Globalrent S.A.	618.120	503.264
Farmaenlace Cía. Ltda.	411.214	772.628
IESS Seguro de Salud Centro	329.636	243.551
Sumelab	318.913	323.838
IESS Hospital Regional Jose Carrasco	299.985	-
IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo	255.497	271.955
Junta de Beneficencia Guayaquil	246.946	161.169
Quifatex S.A.	259.067	1.307.455
IESS Seguro de Salud Centro A	209.868	76.566
Hospital Luis Vernaza	197.903	-
Otros menores	2.815.561	5.381.110
	<u>11.928.732</u>	<u>14.718.566</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	20.984.535	17.988.663
Material de empaque	108.876	160.341
En tránsito	2.840.854	3.359.106
	<u>23.934.265</u>	<u>21.508.110</u>

En el 2012, la reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$3,998,967 (US\$1,928,686 en el 2011), ningún reverso que afecte al costo de ventas ha sido determinado.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2011								
Costo histórico	2.152.470	3.959.809	3.254.378	1.255.583	512.471	52.811	79.1718	11.979.240
Depreciación acumulada	-	(289.856)	(1.054.844)	(612.408)	(263.258)	(9.132)	-	(2.229.498)
	<u>2.152.470</u>	<u>3.669.953</u>	<u>2.199.534</u>	<u>643.175</u>	<u>249.213</u>	<u>43.679</u>	<u>79.1718</u>	<u>9.749.742</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	-	-	50.1124	14.1287	-	23.761	49.1751	1.157.923
Ventas y bajas	-	-	(623.288)	(36.624)	-	(37.918)	-	(697.830)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	317.837	127.653	50.878	15.214	1.921	-	513.503
Depreciación	-	(695.708)	(279.417)	(111.365)	(33.302)	(4.203)	-	(1.123.995)
	<u>-</u>	<u>(377.871)</u>	<u>(273.928)</u>	<u>44.176</u>	<u>(18.088)</u>	<u>(16.439)</u>	<u>49.1751</u>	<u>(150.399)</u>
Al 31 de diciembre de 2011								
Costo histórico	2.152.470	3.959.809	3.132.214	1.360.246	512.471	38.654	1.283.469	12.439.333
Depreciación acumulada	-	(667.727)	(1.206.608)	(672.895)	(281.346)	(11.414)	-	(2.839.990)
	<u>2.152.470</u>	<u>3.292.082</u>	<u>1.925.606</u>	<u>687.351</u>	<u>231.125</u>	<u>27.240</u>	<u>1.283.469</u>	<u>9.599.343</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	-	26.520	498.780	60.134	-	-	-	585.434
Ventas y bajas	-	-	(766.110)	(103.367)	-	-	(64.718)	(934.195)
Escisión (1)	-	-	(186.918)	(21.986)	-	-	-	(208.904)
Reclasificaciones	-	696.065	74.791	110.811	159.345	177.739	(1.218.751)	-
Depreciación acumulada por ventas y bajas	-	-	406.499	70.528	-	-	-	477.027
Depreciación	-	(287.090)	(396.544)	(22.1884)	(62.341)	(25.120)	-	(992.979)
Depreciación acumulada escisión (1)	-	-	63.397	12.448	-	-	-	75.845
Ajustes	-	614.830	(280.104)	(65.292)	(47.669)	(4.224)	-	217.541
	<u>-</u>	<u>1.050.325</u>	<u>(586.209)</u>	<u>(158.608)</u>	<u>49.335</u>	<u>148.395</u>	<u>(1.283.469)</u>	<u>(780.231)</u>
Al 31 de diciembre de 2012								
Costo histórico	2.152.470	4.682.394	2.752.757	1.405.838	671.816	216.393	-	11.881.668
Depreciación acumulada	-	(339.987)	(1.413.360)	(877.095)	(391.356)	(40.758)	-	(3.062.556)
	<u>2.152.470</u>	<u>4.342.407</u>	<u>1.339.397</u>	<u>528.743</u>	<u>280.460</u>	<u>175.635</u>	<u>-</u>	<u>8.819.112</u>

(1) Ver Nota 1.3

PFIZER 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>	<u>2011</u>
Proveedores (1)	717,576	741,426
Plan auto (2)	400,630	466,724
Otras cuentas por pagar	<u>87,719</u>	<u>134,570</u>
	<u>1,205,925</u>	<u>1,342,720</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 las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas:

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas de productos terminados</u>				
Pfizer, S.A.	Relacionada	Comercial	-	11,457.00
Pfizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	Relacionada	Comercial	3,707,495	-
Pfizer Zona Franca, S.A.	Relacionada	Comercial	425	-
Pfizer S.A.	Relacionada	Comercial	6,607	1,262.00
Pfizer Colombia	Relacionada	Comercial	2,259	-
Pfizer S.R.L.	Relacionada	Comercial	6,959	-
Warner Lambert del Uruguay S.A.	Relacionada	Comercial	76,618	-
Pfizer Chile S.A.	Relacionada	Comercial	-	4,370
Laboratories Wyeth Inc - Colombia Branch	Relacionada	Comercial	181,704	27,881
Pfizer Overseas LLC	Relacionada	Comercial	-	2,458
			<u>3,982,067</u>	<u>47,428</u>
<u>Compras de productos para la venta (1)</u>				
Pfizer Enterprises SARL- Sales Division	Relacionada	Comercial	5,344,914	-
Pfizer Colombia	Relacionada	Comercial	39,151	-
Pfizer Overseas LLC	Relacionada	Comercial	-	1,334,228
Pfizer Manufacturing Services	Relacionada	Comercial	2,854,804	1,172,894
Pfizer Overseas Inc.	Relacionada	Comercial	1,356,306	1,425,784
Pfizer Export Company (Panama Branch)	Relacionada	Comercial	4,538,710	9,000,069
Pfizer Global Trading Panama	Relacionada	Comercial	5,520,033	7,104,145
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)	Relacionada	Comercial	5,272,407	2,494,193
Pfizer Singapore Trading Pte Limited	Relacionada	Comercial	3,734,891	155,801
Pfizer Asia Manufacturing Pte Ltd	Relacionada	Comercial	143,289	83,788
Pfizer Corporation - Panama	Relacionada	Comercial	-	332,642
Pfizer S.A.	Relacionada	Comercial	-	289,116
Pfizer Venezuela, S.A.	Relacionada	Comercial	267,414	1,370,682
Laboratorios Pfizer Ltda.	Relacionada	Comercial	5,988,054	5,916,145
Pfizer S.A.	Relacionada	Comercial	29,038	189,293
Pfizer S.R.L.	Relacionada	Comercial	429,169	379,651
Pfizer, S.A. de C.V.	Relacionada	Comercial	5,913,870	3,082,917
Pfizer Italia S.r.l.	Relacionada	Comercial	465,717	355,856
Pfizer Global Trading	Relacionada	Comercial	5,408,372	-
Pfizer Export Company	Relacionada	Comercial	5,933,195	5,598,071
Pfizer Overseas - New York	Relacionada	Comercial	1,452,141	-
Pfizer Animal Health SA	Relacionada	Comercial	351,426	114,616
Wyeth-Ayerst Lederle Inc	Relacionada	Comercial	-	615,242
Fort Dodge Animal Health Division	Relacionada	Comercial	305,361	538,388
Wyeth-Ayerst International Inc	Relacionada	Comercial	440,888	362,158
Wyeth Medica - Grange Castle	Relacionada	Comercial	-	159,165
Fort Dodge Saude Animal Ltda	Relacionada	Comercial	174,946	258,443
Alpharma Animal Health	Relacionada	Comercial	593,458	-
Alpharma Animal Health (China)	Relacionada	Comercial	44,957	-
Wyeth Industria Farmaceutica Ltda	Relacionada	Comercial	1,220,084	1,179,298
Whitehall Labs Ltd. Colombia Branch	Relacionada	Comercial	-	3,376,629
Wyeth Mexico SA de CV	Relacionada	Comercial	-	6,966,494
Wyeth S.A. de C.V. Mexico	Relacionada	Comercial	6,909,256	-
Wyeth Medica Ireland	Relacionada	Comercial	-	20,100
Wyeth Medica Ireland	Relacionada	Comercial	-	249,589
Wyeth Nutritionals Ireland	Relacionada	Comercial	1,331,477	-
Fort Dodge Veterinaria SA	Relacionada	Comercial	8,061	13,792
Pfizer Pharmaceuticals LLC	Relacionada	Comercial	746,207	197,704
PII - Collection/Distribution - Belgium	Relacionada	Comercial	-	4,309,232
Pfizer Canada Inc.	Relacionada	Comercial	-	158,458
Warner Lambert del Uruguay S.A.	Relacionada	Comercial	-	7,257
Pfizer Free Zone Panamá	Relacionada	Comercial	2,777	21,517
Pfizer Products Limited - Nigeria	Relacionada	Comercial	-	59,111
Livestock Feeds Limited - Nigeria	Relacionada	Comercial	-	4,320,585
Laboratorios Wyeth Inc. Colombia Branch	Relacionada	Comercial	-	80,400
			<u>66,820,373</u>	<u>63,293,453</u>

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Servicios administrativos prestados (2)</u>				
P fizer Overseas LLC	Relacionada	Comercial	-	3,618
			-	3,618
<u>Servicios prestados (3)</u>				
P fizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	Relacionada	Comercial	85,594	-
			85,594	-
<u>Gastos devengados a favor de P fizer Cía. Ltda. (4)</u>				
P fizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	Relacionada	Comercial	25,237	-
P fizer International LLC	Relacionada	Comercial	112,444	10,361
Whitehall Labs Ltd. Ecuador Branch	Relacionada	Comercial	29,672	-
P fizer International LLC	Relacionada	Comercial	-	217,717
P fizer Pharmaceuticals LLC	Relacionada	Comercial	-	549,189
P fizer Venezuela S.A.	Relacionada	Comercial	-	5,096
P fizer S.A. de C.V.	Relacionada	Comercial	-	148,035
Whitehall Labs Ltd. Ecuador Branch	Relacionada	Comercial	-	7,904
Whitehall International Inc.	Relacionada	Comercial	252,998	-
P fizer S.A. - Colombia	Relacionada	Comercial	-	14,000
			420,351	952,302
<u>Compra de activos</u>				
P fizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	Relacionada	Comercial	33,600	-
			33,600	-
<u>Escisión (5)</u>				
P fizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	Relacionada	Comercial	1,491,226	-
			1,491,226	-

- (1) La Compañía importa productos terminados de sus compañías relacionadas para la distribución en el mercado ecuatoriano de las líneas Pfizer Global Pharma, Animal Health, Consumo y Nutricional.
- (2) Corresponde a facturación que la Compañía ha efectuado a entidades relacionadas por concepto de monitoreo de estudios clínicos.
- (3) Corresponde a servicios prestados como asesoría para operaciones y arrendamiento de inmueble.
- (4) Corresponde principalmente a recupero de gastos con compañías vinculadas del exterior.
- (5) La Compañía a través de la escisión realizada en la nota 1.3), traspasó activos y pasivos a su relacionada Pfizer Animal Health Cía. Ltda.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Fort Dodge Sanidad Animal	Relacionada	Comercial	6.959	
Pfizer Colombia	Relacionada	Comercial	9.825	14.000
Pfizer Intl Inc. - New York	Relacionada	Comercial	-	493
Pfizer México	Relacionada	Comercial	977	3.169
Pfizer Venezuela	Relacionada	Comercial	5.096	5.096
Pfizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	Relacionada	Comercial	39.736	-
Warner - Lambert Company LLC	Relacionada	Comercial	70.466	-
Wyeth Consumer Healthcare Ltd. Sucursal Ecuador	Relacionada	Comercial	-	63.344
Whitehall Labs Ltd. Colombia Branch	Relacionada	Comercial	-	27.881
			<u>133.059</u>	<u>113.983</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
Fort Dodge Animal Health Division	Relacionada	Comercial	-	44.123
Fort Dodge Saude Animal Ltda. (Brazil)	Relacionada	Comercial	-	63.828
Pfizer Animal Health S.A.	Relacionada	Comercial	-	28.417
Pfizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	Relacionada	Comercial	58.1283	-
Pfizer Argentina	Relacionada	Comercial	92.151	-
Pfizer Asia Manufacturing PTE Ltd.	Relacionada	Comercial	-	43.133
Pfizer Brazil	Relacionada	Comercial	353.755	815.523
Pfizer Global Trading (Panamá Branch)	Relacionada	Comercial	385.263	1.185.836
Pfizer Chile S.A.	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Colombia	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Costa Rica	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Collection Distirbution - Belgium	Relacionada	Comercial	640.600	156.774
Pfizer Export Company (Panamá Branch)	Relacionada	Comercial	-	92.419
Pfizer Export Company Pex	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Export Company Ireland	Relacionada	Comercial	530.375	308.062
Pfizer Global Supply Ireland	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Global Trading	Relacionada	Comercial	186.506	73.1986
Pfizer Intl Inc. - New York	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Italy	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Manufacturing Services - Ireland	Relacionada	Comercial	464.732	25.523
Pfizer S.A. de C.V. México	Relacionada	Comercial	844.404	92.265
Pfizer Overseas Inc. Panamá	Relacionada	Comercial	-	230.018
Pfizer Overseas Inc. NY	Relacionada	Comercial	-64.773	112.408
Pfizer Free Zone Panamá	Relacionada	Comercial	-	556
Pfizer Perú	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Pharmaceuticals LLC	Relacionada	Comercial	275.484	197.704
Pfizer S.A. de C.V.	Relacionada	Comercial	-	-
Pfizer Singapore Trading PTE LTD	Relacionada	Comercial	2.675.459	-
Pfizer Venezuela S.A.	Relacionada	Comercial	-	92.076
Pharmacia Enterprises	Relacionada	Comercial	-	-
Bluecross - Italy Srl	Relacionada	Comercial	118.393	41.172
Whitehall Labs Ltd. Colombia Branch	Relacionada	Comercial	-	-
Wyeth - Ayerst International Inc.	Relacionada	Comercial	153.682	157.460
Wyeth Industria Farmacéutica Ltda.	Relacionada	Comercial	55.407	241.449
Wyeth Medica Ireland	Relacionada	Comercial	-	-
Wyeth Mexico S.A. de C.V.	Relacionada	Comercial	1.759.311	1.394.107
Wyeth Nutritionals Ireland	Relacionada	Comercial	362.662	-
Wyeth Consumer Healthcare Ltd.	Relacionada	Comercial	-	340.757
			<u>9.414.694</u>	<u>6.395.596</u>
Sueldos y beneficios - personal clave (1)			<u>529.292</u>	<u>390.990</u>

(1) Incluye remuneraciones y otros beneficios.

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

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye 2 miembros clave que son el Presidente Ejecutivo y el Primer Presidente Ejecutivo Subrogante (3 miembros clave en el 2011). En la actualidad el Directorio está conformado por 3 miembros, nombrados por la Junta General de Socios.

Los costos por remuneraciones del Presidente Ejecutivo, el Primer Presidente Ejecutivo Subrogante se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas. Durante los ejercicios presentados no se han efectuado pago por remuneraciones a directores.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente de operaciones continuas:	<u>595,856</u>	<u>309,375</u>

El gasto de impuesto a la renta excluye el gasto por impuesto sobre la renta de la operación discontinuada por US\$ 143.492 en el 2012 (US\$ 329.190 en el 2011); este importe está incluido en utilidad, neta de operaciones discontinuadas en el estado de resultados integrales (véase nota 1.3)

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2012 y 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$ 739,348 y US\$ 638,565, respectivamente. Considerando que no se va a presentar solicitud de devolución al SRI, la Compañía incluye dicho monto, neto del impuesto a la renta de las operaciones discontinuadas, como gasto de impuesto a la renta de las operaciones continuas.

Impuestos por recuperar:

El rubro impuestos por recuperar, se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	1,025,051	958,863
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>13,132</u>	<u>6,427</u>
	<u>1,038,183</u>	<u>965,290</u>

Impuesto a la renta corresponde a pagos en exceso por US\$ 1,025,051 (2011: US\$ 958,863), registrados en el rubro de impuestos por recuperar. El monto de US\$ 1,025,051 corresponde al saldo de las retenciones en la fuente de Impuesto a Renta del año 2012 y años anteriores, por US\$ 948,511 y US\$ 76,540, por retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2001 y 2000 (véase nota 21).

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2012 están sujetos 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 2013 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 la administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta (2012: 23% - 2011: 24%) de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2012 las pérdidas tributarias acumuladas amortizables ascienden a aproximadamente US\$67,046,338 (2011 - US\$54,287,938), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

No se ha registrado el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$ 14,750,194

(US\$12,486,225 en el 2011) debido a que no es probable que este valor pueda ser utilizado en el futuro, dado la existencia del pago mínimo de impuesto a la renta.

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(2,455)	(80,472)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	(1,281,504)	(1,183,438)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	-	107,631
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	13,332
	<u>(1,283,959)</u>	<u>(1,142,947)</u>

La Compañía no ha reconocido el impuesto diferido activo resultante de las diferencias temporales deducibles debido a que no es probable que disponga de utilidades gravables contra las cuales puedan ser utilizados.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	(158.988)	(3.218.262)	3.287.982	(89.268)
Beneficios sociales (2)	(369.157)	(4.357.572)	4.485.311	(241.418)
Otras provisiones (3)	(4.008.448)	(19.055.775)	20.220.308	(2.843.915)
	<u>(4.377.605)</u>	<u>(23.413.347)</u>	<u>24.705.619</u>	<u>(3.085.333)</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (4)	(1.759.121)	(444.451)	727.466	(1.476.106)
	<u>(1.759.121)</u>	<u>(444.451)</u>	<u>727.466</u>	<u>(1.476.106)</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	(120.367)	(677.186)	638.565	(158.988)
Beneficios sociales (2)	(309.796)	(2.669.890)	2.610.529	(369.157)
Otras provisiones (3)	(3.791.560)	(7.411.390)	7.194.502	(4.008.448)
	<u>(4.101.356)</u>	<u>(10.081.280)</u>	<u>9.805.031</u>	<u>(4.377.605)</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (4)	(1.451.330)	(902.417)	594.626	(1.759.121)
	<u>(1.451.330)</u>	<u>(902.417)</u>	<u>594.626</u>	<u>(1.759.121)</u>

(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, Pfizer Contigo, entre otros.

(4) Provisión de jubilación patronal y desahucio:

PFIZER 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 1 de enero de 2011	1.129.025	322.305	1.451.330
Costo laboral por servicios actuales	187.752	57.155	244.907
Costo financiero	73.426	18.688	92.114
Ganancia actuarial	(9.411)	(19.819)	(29.230)
Gasto del período	<u>251.767</u>	<u>56.024</u>	<u>307.791</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	<u>1.380.792</u>	<u>378.329</u>	<u>1.759.121</u>
Costo laboral por servicios actuales	257.983	59.026	317.009
Costo financiero	100.172	27.270	127.442
Ganancia actuarial	(620.513)	67.158	(553.355)
Escisión Pfizer Animal Health Cía. Ltda.	<u>(37.560)</u>	<u>(9.516)</u>	<u>(47.076)</u>
(Ingreso) / gasto del período	<u>(299.918)</u>	<u>143.938</u>	<u>(155.980)</u>
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(127.035)</u>	<u>(127.035)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	<u>1.080.874</u>	<u>395.232</u>	<u>1.476.106</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 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	789.902	962.757
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>290.972</u>	<u>418.035</u>
	<u>1.080.874</u>	<u>1.380.792</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales de los años 2012 y 2011 fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	9.1	9.1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 comprende de 126,225,825 (2011: 132,392,500) participaciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una.

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2012 el socio efectuó aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 13,117,069 (2011: US\$ 18,000,157) mediante compensación de cuentas por pagar comerciales. Adicionalmente durante el año 2011 se amortizaron pérdidas por US\$ 25,473,743, las cuales afectaron al rubro mediante compensación de aportes para futuras capitalizaciones. Dichos valores fueron ratificados en Actas de Junta General de Socios del 28 de diciembre de 2012 y 1 de diciembre de 2011, respectivamente.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Reserva de capital (incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010, la reserva de capital se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. Al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, sólo podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Doce contratos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por los que ha entregado garantías bancarias que equivalen al 5% del monto contratado por fiel cumplimiento. Dichos compromisos obligan a la Compañía a entregar a entera satisfacción del IESS, productos farmacéuticos por montos que se detallan a continuación:

Código del Contrato	Monto del Contrato	Garantía		
		Monto	Fecha de inicio de garantía	Fecha de vencimiento
111011101-CT-258-UJ-2012	290.385	14.519	31 de octubre del 2012	29 de enero del 2013
ENFARMA-GEN-JJ-2012-006	15.915	796	14 de noviembre del 2012	2 de julio del 2013
111011101-CT-235-UJ-2012	59.485	2.974	11 de octubre del 2012	9 de enero del 2013
64000000-6569-C	162.256	8.113	30 de noviembre del 2012	25 de noviembre del 2013
111011101-CT-244-UJ-2012	18.711	936	4 de octubre del 2012	2 de enero del 2013
64000000-5520	133.001	6.650	20 de agosto del 2012	15 de agosto del 2013
64000000-5562	844.711	42.236	20 de septiembre del 2012	15 de agosto del 2013
64000000-5524	1.004.862	50.243	20 de agosto del 2012	15 de agosto del 2013
64000000-5525	251.817	12.591	20 de agosto del 2012	15 de agosto del 2013
64000000-5526	178.487	8.924	20 de agosto del 2012	15 de agosto del 2013
64000000-5527	175.297	8.765	20 de agosto del 2012	15 de agosto del 2013
64000000-4747	3.500.421	175.025	27 de julio del 2012	22 de julio del 2013
64000000-5521	29.727	1.486	20 de agosto del 2012	15 de agosto del 2013

- Un contrato con Enfarma EP por el que ha entregado garantía bancaria por fiel cumplimiento que equivale al 5% del monto del contrato. Dicho compromiso obliga a la Compañía a entregar a entera satisfacción del cliente, productos farmacéuticos por US\$ 15,915 respaldado con la garantía bancaria por US\$ 796, que tiene fecha del 14 de noviembre de 2012 y vencerá el 2 de julio de 2013.

21. PROCESOS LEGALES

A continuación se presenta un resumen de las principales contingencias de la Compañía:

Tributarios:

- (1) En el año 2004 la Compañía entabló un juicio contencioso tributario por pago indebido de Impuesto a la Renta del ejercicio 2000, por US\$ 223,188. El proceso No. 21782 ingresó a la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito y a la fecha está pendiente la emisión de la respectiva sentencia. A criterio del asesor legal se estima un resultado favorable para la Compañía.
- (2) En el año 2002 se presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por pago indebido de Impuesto a la Renta 2001 por US\$ 69,502. (El proceso – No. 20147 corresponde a Productos Adams C. A.). A la fecha se encuentra concluido el período de prueba y se espera la emisión de la correspondiente sentencia. La Administración de la Compañía, basada en el criterio del abogado que patrocina este juicio, estima un resultado favorable a la Compañía.
- (3) Con fecha 15 de diciembre de 2009, la Compañía presentó a la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de impugnación en contra del acta de determinación No. 1720090100193

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

emitida el 17 de noviembre de 2009 por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante el cual se intenta cobrar a Pfizer Cía. Ltda. el valor de US\$1,713,629 más intereses de US\$342,726, por concepto de impuestos a la renta originado en ajustes de precios de transferencia del año 2006. Al cierre de 2012 el trámite se encuentra pendiente de obtención de sentencia. A criterio del asesor legal se espera resultados favorables para la Compañía.

- (4) Con fecha 7 de abril de 2010, el Servicio de Rentas Internas mediante acta de determinación final No. 17120100100060 de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005, estableció diferencias de impuestos a pagar de US\$559,975 y un recargo adicional del 20% de aproximadamente US\$111,995; diferencia que se origina principalmente en ajustes de precio de transferencia. La Administración presentó en la Tercera Sala Distrital de lo Fiscal una demanda de impugnación al acta de determinación; hasta el momento se están evaluando las pruebas y se están presentando los informes periciales. A criterio del asesor legal que patrocina a la Compañía estima resultados favorables.
- (5) En el 2011 le fue presentada una demanda por pago indebido correspondiente a retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del 2008 por US\$510,291. El trámite está pendiente de obtención de sentencia en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal. A criterio del asesor legal se espera un resultado favorable.
- (6) En el 2011 el Servicio de Rentas Internas realizó una auditoría a la Compañía relacionada al Impuesto a la Renta del ejercicio 2008. Hasta el momento la autoridad tributaria no se ha pronunciado sobre los resultados ni ha emitido el informe respectivo.

La Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$272,832 en relación a los juicios de impugnación contra las actas de determinación antes indicados.

Otros litigios:

- (7) Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía se encuentra defendiéndose de dos procesos administrativos de investigación iniciados en la Subsecretaría de Competencia y Defensa del Consumidor del Ministerio de Industria y Productividad interpuestos por Swiss & North Western Pharmaceutical por supuestas prácticas o conductas restrictivas a la libre competencia consistente en un supuesto abuso de posición dominante de Pfizer por interponer demandas de medidas cautelares y otras por competencia desleal en contra de Swiss & North y Western Pharmaceutical S. A. relacionadas por infracción de la patente de procedimiento para la fabricación de productos que contienen Sildenafil cuyo titular es Pfizer Ireland, lo que ocasionó la salida del mercado de los medicamentos de Swiss & North y demás empresas que comercializan productos que contienen Sildenafil.

El 6 de abril de 2011 la Ministra de Industrias y Productividad resuelve imponer en forma solidaria a Pfizer Ireland Pharmaceuticals, Pfizer Cía. Ltda., Pfizer Overseas Pharmaceutical y Pfizer Research and Development N. V. / S. A. una multa por la suma única y total de US\$549,189 al declarar que dichas empresas han incurrido en una conducta restrictiva a la libre competencia, en la modalidad de abuso de posición de dominio, multa que se dispone sea cancelada dentro del término de 15 días contados a partir de la fecha de notificación.

La Compañía presentó el respectivo recurso solicitando la revocatoria de la resolución y la suspensión de la ejecución de dicho acto. En opinión de la Administración de la Compañía basada

PFIZER CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

en el criterio de sus asesores legales, corresponde, en derecho, la revocatoria de la resolución por consiguiente estima que el resultado final de este asunto será favorable a sus intereses. Los estados financieros no incluyen provisión alguna para el pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

- (8) Con el propósito de proteger la propiedad intelectual de los productos que comercializa, la Compañía ha planteado ante el Instituto de Propiedad Intelectual y Juzgados de lo Civil, respectivamente, varios juicios por competencia desleal, varias demandas por infracción de patente en contra de laboratorios farmacéuticos locales y una demanda por venta de producto falsificado; todos estos abiertos en años anteriores. A la fecha estos asuntos están en etapa verbal sumario o en medidas cautelares o preventivas; a criterio del asesor legal las posibilidades de éxito en estos casos es calificada como posible o razonablemente posible. Con la finalidad de que el juez respectivo dicte medidas cautelares en contra varios los laboratorios demandados (todos ellos por la fabricación de productos que contienen Sildenafil), la Compañía ha entregado fianzas al 31 de diciembre de 2012 por aproximadamente US\$ 129,000 .

22. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 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 23 de mayo de 2013, que requieran revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

* * * *