

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador 734  
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225  
(593-2) 2444 228  
(593-2) 2450 356

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Socios:  
Pfizer Cía. Ltda.

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pfizer Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros 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.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pfizer Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, 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.

#### *Base para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con 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 (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

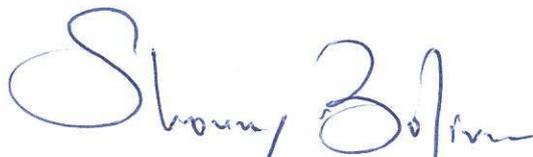
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG de Ecuador

SC - RNAE 069

25 de abril de 2019



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

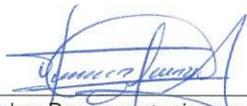
PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

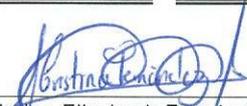
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		US\$	1.685.366	4.709.423
Cuentas por cobrar comerciales	6		9.058.838	9.442.459
Impuestos por recuperar	10(b)		1.034.806	306.224
Otras cuentas por cobrar			320.379	16.681
Inventarios	7		11.078.423	9.003.438
Total activos corrientes			23.177.812	23.478.225
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	8		7.271.141	7.338.910
Activo por impuesto diferido	10(c)		1.041.730	725.947
Inversiones en acciones			26.800	26.800
Otros activos			70.845	70.845
Total activos no corrientes			8.410.516	8.162.502
Total activos		US\$	31.588.328	31.640.727
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	9	US\$	6.981.068	10.188.197
Otras cuentas y gastos por pagar	11		1.667.481	1.624.484
Beneficios a empleados	12		1.562.661	1.126.413
Total pasivos corrientes			10.211.210	12.939.094
Pasivos no corrientes:				
Otras cuentas y gastos por pagar	11		130.787	41.879
Beneficios a empleados	12		1.723.875	1.860.825
Total pasivos no corrientes			1.854.662	1.902.704
Total pasivos			12.065.872	14.841.798
Patrimonio, neto: 13				
Capital social			25.007.820	25.013.753
Reserva legal			94.230	94.230
Resultados acumulados, neto			(5.579.594)	(8.309.054)
Patrimonio neto			19.522.456	16.798.929
Total Pasivos y Patrimonio		US\$	31.588.328	31.640.727

  
 \_\_\_\_\_  
 Lidex Representaciones Cía. Ltda.  
 Representada por su Gerente General  
 Vladimir Gonzalo Charro Mera  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Cristina Elizabeth Fernandez  
 Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	14	US\$ 34.477.851	36.449.958
Costo de ventas	15	<u>(24.589.032)</u>	<u>(24.586.343)</u>
Ganancia bruta		<u>9.888.819</u>	<u>11.863.615</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas	15	(6.540.516)	(9.661.542)
Gastos de administración	15	(1.311.470)	(1.726.874)
Otros ingresos	17	1.522.908	1.206.133
Otros egresos	17	<u>(197.234)</u>	<u>(679.983)</u>
Resultado de actividades de operación		<u>3.362.507</u>	<u>1.001.349</u>
Costos financieros		<u>(16.957)</u>	<u>(17.873)</u>
Utilidad antes de impuestos		3.345.550	983.476
Impuesto a la renta	10 (a)	<u>(851.977)</u>	<u>(416.855)</u>
Utilidad neta		<u>2.493.573</u>	<u>566.621</u>
Otros resultados integrales-			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia (Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		<u>235.887</u>	<u>(40.134)</u>
Total resultado integral del período		<u>US\$ 2.729.460</u>	<u>526.487</u>



Lidex Representaciones Cía. Ltda.  
Representada por su Gerente General  
Vladimir Gonzalo Charro Mera  
Representante Legal



Cristina Elizabeth Fernández  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota	Capital social				Resultados acumulados, neto				Patrimonio, neto	
	Capital social	Otras reservas	Aportes para absorción de pérdidas	Total	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Otros resultados integrales - Remediación de beneficios definidos		Total
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 10.655.184	13.900.414	458.155	25.013.753	94.230	707.936	(8.868.326)	(675.151)	(8.835.541)	16.272.442
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	566.621	-	566.621	566.621
Otros resultados integrales	12	-	-	-	-	-	-	(40.134)	(40.134)	(40.134)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10.655.184	13.900.414	458.155	25.013.753	94.230	707.936	(8.301.705)	(715.285)	(8.309.054)	16.798.929
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2.493.573	-	2.493.573	2.493.573
Otros resultados integrales	12	-	-	-	-	-	-	235.887	235.887	235.887
Efectos de ajustes por NIIF 16	-	(5.933)	-	(5.933)	-	-	-	-	-	(5.933)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 10.655.184	13.894.481	458.155	25.007.820	94.230	707.936	(5.808.132)	(479.398)	(5.579.594)	19.522.456



Lidex Representaciones Cía. Ltda.  
Representada por su Gerente General  
Vladimir Gonzalo Charro Mera  
Representante Legal  
PFIZER CÍA. LTDA.



Cristina Elizabeth Fernández  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 2.493.573	566.621
Ajustes:		
Deterioro de cartera	211.159	268.831
Ajuste del inventario al valor neto de realización	359.947	(1.320.245)
Ajustes y estimación de inventario caducado	-	1.375.005
Depreciación	288.524	307.047
Impuesto renta diferido	(315.783)	220.367
Pérdida en venta de propiedades y equipos	20.684	64.213
	<u>3.058.104</u>	<u>1.481.839</u>
Cambios en:		
Cuentas por cobrar comerciales	172.462	2.277.536
Otras cuentas por cobrar	(220.723)	364.190
Impuestos por recuperar	(716.815)	(197.011)
Inventarios	(2.434.932)	675.943
Cuentas por pagar comerciales	(3.207.129)	(701.359)
Otras cuentas y gastos por pagar	42.997	(408.642)
Beneficios a empleados	535.185	102.315
Flujo de efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>(2.770.851)</u>	<u>3.594.811</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(11.767)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>(2.782.618)</u>	<u>3.594.811</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(379.123)	(310.446)
Producto de la venta de propiedades y equipos	137.684	319.156
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(241.439)</u>	<u>8.710</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(3.024.057)	3.603.521
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>4.709.423</u>	<u>1.105.902</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>US\$ 1.685.366</u>	<u>4.709.423</u>



Lidex Representaciones Cía. Ltda.  
Representada por su Gerente General  
Vladimir Gonzalo Charro Mera  
Representante Legal



Cristina Elizabeth Fernández  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

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 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.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril de 2019 del Presidente Ejecutivo y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

En relación con juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 12 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 20 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

La ganancia o pérdida por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustado por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición inicial

La Compañía reconoce inicialmente deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medido al precio de la transacción.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo," las "Cuentas por cobrar comerciales," y las "Otras cuentas por cobrar," en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes y relacionadas principalmente por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 120 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 180 días, así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 180 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico.

La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tiene un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro del Valor - Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el 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 o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método 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.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición de la Compañía a NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(g) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles y valor residual estimados para el período actual y comparativo de las partidas significativas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	56	25%
Mejoras	10	25%
Vehículos	4	57%
Equipo de computación	4	13%
Muebles y enseres	8	14%
Maquinaria y equipos	<u>8</u>	<u>15%</u>

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.

(h) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de Contratos con Clientes

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 14 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

(k) Costos y Gastos

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

(l) Costos Financieros

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

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

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, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que puede ser utilizado. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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.

(4) Cambios en Políticas Contables Significativas

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

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

La Compañía, al cambiar sus políticas contables no requirió realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por el cambio de estas normas no fueron materiales. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

i. NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 3(c).

A continuación, se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 4.709.423	4.709.423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	<u>9.442.459</u>	<u>9.442.459</u>
Total activos financieros			<u>US\$ 14.151.882</u>	<u>14.151.882</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	Costo amortizado	<u>US\$ 11.854.560</u>	<u>11.854.560</u>
Total pasivos financieros			<u>US\$ 11.854.560</u>	<u>11.854.560</u>

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Transición

La información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

ii. NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 14.

Normas Internacionales de Información Financiera Publicadas, no Vigentes

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; o b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2018 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirá: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía realizó la evaluación del impacto de la adopción de esta norma e incluyó de forma anticipada el ajuste no significativo en sus registros contable al 31 de diciembre del 2018. Ver nota 13.

(5) Administración de Riesgos

La Compañía en el curso normal de las operaciones comerciales, y siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

Factores de Riesgo Operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía, y del Grupo Pfizer Inc.

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.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los productos farmacéuticos que comercializa Compañía, 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.

También la Compañía se encuentra en un mercado en el cual participan varias empresas distribuidoras de los mismos productos y con inversiones significativas en mercadeo. De esta forma, la incertidumbre de las estrategias de expansión de la competencia genera un riesgo completo de participación de mercado.

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.

Factores de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) Marco de Administración de Riesgos

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 políticas de administración de riesgo financiero de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo financiero de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo financiero y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurarse en la mayor medida posible de contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales			
		Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2018					
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 6.981.068	6.981.068	6.980.468	600	-
Otras cuentas y gastos por pagar	1.798.268	1.798.268	1.107.895	559.586	130.787
	<u>US\$ 8.779.336</u>	<u>8.779.336</u>	<u>8.088.363</u>	<u>560.186</u>	<u>130.787</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 10.188.197	10.188.197	951.406	9.236.791	-
Otras cuentas y gastos por pagar	1.666.363	1.666.363	20.149	1.604.335	41.879
	<u>US\$ 11.854.560</u>	<u>11.854.560</u>	<u>971.555</u>	<u>10.841.126</u>	<u>41.879</u>

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. 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.

(d) 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, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

El importe en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito.

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 82% en cuatro clientes (77% en el 2017 en cuatro clientes).

Para clientes en el canal privado 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 calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito con clientes del canal público es administrado a través del apoyo de servicios de terceros, quienes dan seguimiento periódico a la recuperación de créditos otorgados.

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

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ver antigüedad de cartera a continuación:

		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Cartera corriente	US\$	8.392.231	92%	8.375.517	91%
Días vencidos superiores a un año		<u>713.551</u>	<u>8%</u>	<u>872.901</u>	<u>9%</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u><u>9.105.782</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>9.248.418</u></u>	<u><u>100%</u></u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cartera es el siguiente: Se puede dejar en la parte de riesgo de crédito pero hacer referencia en ambas notas, CXC y Riesgo Crédito

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(498.626)	US\$ (310.538)
(incremento) utilización, neto		<u>184.475</u>	<u>(188.088)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(314.151)</u></u>	US\$ <u><u>(498.626)</u></u>

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con pequeños incumplimientos en los plazos de pago, pero que cancelaron los saldos íntegramente dentro del mismo año.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupo 2	US\$	5.796.934	US\$ 5.766.390
Grupo 3		<u>3.308.848</u>	<u>3.482.028</u>
	US\$	<u><u>9.105.782</u></u>	US\$ <u><u>9.248.418</u></u>

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2018

		Vigente					Total
		0 a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	8.308.439	61.999	15.057	6.736	713.551	9.105.782
Ratio esperado de pérdida crediticia		0%	0%	0%	0%	44%	-
Deterioro de cartera	US\$	-	-	-	-	314.151	314.151

Al 31 de diciembre de 2017

		Vigente					Total
		0 a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	7.819.341	306.324	113.730	325.369	683.654	9.248.418
Ratio esperado de pérdida crediticia		0%	0%	0%	0%	73%	-
Deterioro de cartera	US\$	-	-	-	-	498.626	498.626

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$1.685.366 al 31 de diciembre de 2018 (US\$4.709.423 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras locales que están calificadas entre AAA y AAA-, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(e) Administración de 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 grupos 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 menos el efectivo para la suma de este monto y el patrimonio.

La Compañía no emite instrumentos de deuda, por política de casa matriz; en el caso que se necesitaran fondos para la operación de una de sus filiales, la casa matriz, sería la que preste o proporcione los mencionados fondos.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	12.065.872	14.841.798
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(1.685.366)</u>	<u>(4.709.423)</u>
	US\$	<u>10.380.506</u>	<u>10.132.375</u>
Total patrimonio	US\$	<u>19.522.456</u>	<u>16.798.929</u>
Índice deuda - patrimonio		<u>0,53</u>	<u>0,60</u>

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes - terceros	5 (d)	US\$	9.105.782	9.248.418
Partes relacionadas	18 (b)		<u>267.207</u>	<u>1.295.064</u>
			9.372.989	10.543.482
Menos:				
Estimación futuras devoluciones			-	498.034
Estimación descuentos en clientes			<u>-</u>	<u>104.363</u>
			-	602.397
Estimación por deterioro			<u>314.151</u>	<u>498.626</u>
		US\$	<u>9.058.838</u>	<u>9.442.459</u>

Las cuentas por cobrar comerciales (excluyendo aquellas con compañías relacionadas) se componen como sigue:

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Difare S. A.	US\$ 4.483.550	4.047.166
Farmaenlace Cía. Ltda	1.183.649	1.027.096
Farmacias y Comisariatos S. A.	833.614	1.160.802
Junta de Beneficiencia de Guayaquil	676.337	957.662
Econofarm S. A.	635.035	652.613
Enfarma EP	294.179	294.179
Provimedica S. A.	135.352	71.102
IESS Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	107.161	18.925
Corporación de Desarrollo Social para la Niñez y la Familia	71.375	50.129
Solca Nucleo de Loja	46.165	17.201
Globalrent S. A.	36.781	2.382
IESS Hospital Carlos Andrade Marín	5.562	123.825
Otros menores	597.022	825.336
	<u>US\$ 9.105.782</u>	<u>9.248.418</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 5.

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$ 11.078.423	8.981.515
En tránsito	-	21.923
	<u>US\$ 11.078.423</u>	<u>9.003.438</u>

En el año 2018 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$24.229.085 (US\$25.906.588 en 2017).

En el 2018 la Compañía cargó un importe de US\$359.947 al costo de las ventas por ajuste del inventario a su valor neto de realización (en 2017 la compañía debió un importe de US\$1.320.245 al costo de las ventas).

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de propiedades y equipos es el siguiente:

Costo:	Nota	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	2.152.470	4.990.843	1.163.499	1.194.678	422.667	323.573	10.247.730
Adquisiciones		-	-	303.674	6.772	-	-	310.446
Ventas y bajas		-	-	(613.680)	(51.860)	-	-	(665.540)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	2.152.470	4.990.843	853.493	1.149.590	422.667	323.573	9.892.636
Adquisiciones		-	75.857	260.651	42.615	-	-	379.123
Ventas y bajas		-	-	(271.904)	(14.192)	-	-	(286.096)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	2.152.470	5.066.700	842.240	1.178.013	422.667	323.573	9.985.663
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(744.567)	(353.302)	(884.323)	(324.590)	(222.068)	(2.528.850)
Adiciones	15	-	(116.622)	(85.316)	(76.096)	(11.763)	(17.250)	(307.047)
Disposiciones		-	-	237.053	45.118	-	-	282.171
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(861.189)	(201.565)	(915.301)	(336.353)	(239.318)	(2.553.726)
Adiciones	15	-	(118.918)	(81.716)	(59.249)	(11.391)	(17.250)	(288.524)
Disposiciones		-	-	116.356	11.321	51	-	127.728
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(980.107)	(166.925)	(963.229)	(347.693)	(256.568)	(2.714.522)
Importe en libros, neto:								
Al 1 de enero de 2017	US\$	2.152.470	4.246.276	810.197	310.355	98.077	101.505	7.718.880
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	2.152.470	4.129.654	651.928	234.289	86.314	84.255	7.338.910

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terceros	US\$	566.858	819.189
Partes relacionadas	18 (b)	<u>6.414.210</u>	<u>9.369.008</u>
	US\$	<u>6.981.068</u>	<u>10.188.197</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se discute en la nota 6 (b).

(10) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	899.982	196.488
Impuesto a la renta diferido		(315.783)	220.367
Diferencia impuesto a la renta años anteriores (1)		<u>267.778</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>851.977</u>	<u>416.855</u>

- (1) Durante el año 2018 se culminó el proceso de acta de determinación del año 2014 que la Compañía mantenía abierto con el SRI, en la cual se estableció una reliquidación del Impuesto a la Renta que fue registrado y pagado dentro del mismo año por US\$337.281. Adicionalmente, dentro del año 2018, por una resolución favorable del SRI se obtuvo la devolución de los valores retenidos en exceso al impuesto a la renta causado en el 2001 por US\$69.502 correspondiente a productos Adams C.A.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación Impuesto a la Renta

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3.935.941	1.157.031
Menos:			
Participación laboral		(590.391)	(173.555)
Ingresos exentos/ no objetos de renta		(190.298)	-
Menos:			
Deducciones personal discapacitado		(60.655)	-
Más:			
Gastos no deducibles		173.049	218.315
Diferencias temporarias		1.017.980	-
Menos:			
Reversos diferencias temporarias		-	(1.322.623)
Amortización Pérdidas Tributarias		(1.071.406)	-
Utilidad gravable	US\$	<u>3.214.220</u>	<u>(120.832)</u>
28% de impuesto a la renta	US\$	899.982	-
Excedente por anticipo mínimo		-	(196.488)
Gasto impuesto a la renta corriente	US\$	<u>899.982</u>	<u>(196.488)</u>

La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2018 en US\$348.181 (US\$327.480 en 2017) no obstante una vez aplicado el descuento del 40% sobre su saldo pendiente de pago de conformidad con lo establecido mediante Decreto Ejecutivo No. 210 del 7 de diciembre de 2017, el valor del anticipo determinado fue de US\$196.488, según se describe en la nota 3 (m).

Impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene un saldo de US\$1.034.806 (US\$306.224 en 2017) de Impuestos pendientes de Recuperación.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		Saldo al 1 de enero <u>de 2018</u>	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre <u>de 2018</u>
Estimación para valor neto de realización	US\$	447.600	100.785	548.385
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira		151.038	50.819	201.857
Provisión rebates		75.600	-25.480	50.120
Costo amortizado		17.876	-17.876	-
Pérdida tributaria		33.833	-	33.833
Beneficios Sociales de Largo Plazo		-	75.363	75.363
Estimación cambios NIIF		-	132.172	132.172
Impuesto diferido activo	US\$	<u>725.947</u>	<u>315.783</u>	<u>1.041.730</u>
		Saldo al 1 de enero <u>de 2017</u>	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre <u>de 2017</u>
Estimación para valor neto de realización	US\$	729.705	(282.105)	447.600
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira		149.109	1.929	151.038
Provisión rebates		67.500	8.100	75.600
Costo amortizado		-	17.876	17.876
Pérdida tributaria		-	33.833	33.833
Impuesto diferido activo	US\$	<u>946.314</u>	<u>(220.367)</u>	<u>725.947</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2017 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, no anticipa ajuste alguno al gasto o pasivo por impuesto a la renta corriente, sin embargo, una vez terminado dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han cumplido el principio de plena competencia.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Otros Asuntos – Reformas Tributarias

Con fecha 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril de 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se determina el cambio en la aplicación de la tarifa general de Impuesto a la renta a partir del año 2018 desde el 25% al 28%.
- El Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Considera la eliminación del saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- En lo relacionado al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se deja sin efecto el criterio de compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Por otro lado, el 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Nuevas disposiciones referentes a la deducción de provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas y gastos por pagar:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios recibidos y no facturados (a)	US\$	710.955	517.077
Impuesto salida de divisas		680.987	464.688
Servicio de Rentas Internas – Retenciones de impuestos		180.119	151.159
Plan Auto (b)		113.484	160.356
Otras		<u>112.723</u>	<u>373.083</u>
	US\$	<u>1.798.268</u>	<u>1.666.363</u>
Corriente	US\$	1.667.481	1.624.484
No corriente		<u>130.787</u>	<u>41.879</u>
	US\$	<u>1.798.268</u>	<u>1.666.363</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, incluye US\$472.043, por descuentos y posibles devoluciones asociadas a los contratos mantenidos con los clientes.

(b) Plan Auto, corresponde a valores retenidos a la fuerza de ventas como parte de pago por adquisición de vehículos.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se discute en la nota 5 (b).

(12) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	US\$	<u>1.562.661</u>	<u>1.126.413</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	<u>1.723.875</u>	<u>1.860.825</u>

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además, el Código de Trabajo del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicio.

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	1.342.146	356.500	1.698.646
Costo laboral por servicios actuales		162.246	47.571	209.817
Transferencia de empleados		(16.962)	(6.744)	(23.706)
Costo financiero		55.565	14.759	70.324
Resultado Integral - Pérdida actuarial		11.896	28.238	40.134
Beneficios pagados		-	(44.181)	(44.181)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(90.209)	-	(90.209)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		<u>1.464.682</u>	<u>396.143</u>	<u>1.860.825</u>
Costo laboral por servicios actuales		180.123	50.020	230.143
Transferencia de empleados		(3.097)	(1.566)	(4.663)
Costo financiero		58.167	15.655	73.822
Resultado Integral - Ganancia actuarial		(172.377)	(63.510)	(235.887)
Beneficios pagados		-	(62.214)	(62.214)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(138.151)	-	(138.151)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1.389.347</u>	<u>334.528</u>	<u>1.723.875</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	1.283.149	1.266.630
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		106.198	198.052
	US\$	<u>1.389.347</u>	<u>1.464.682</u>

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		2018		2017	
		Aumento (disminución)		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(59.760)	63.239	(64.348)	68.464
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	US\$	<u>64.979</u>	<u>(61.930)</u>	<u>69.477</u>	<u>(65.895)</u>

(13) Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,04 cada una, por un total de 266.379.599 participaciones (266.379.599 participaciones en el 2017).

Otras Reservas

Mediante Acta de Junta Extraordinaria y Universal de Socios del 6 de abril de 2015, se resuelve por unanimidad que en el plazo de 1 año se reclasificará el saldo de la cuenta de Aportes para Futura Capitalización a una cuenta de Otras Reservas, a fin de mantener dichos valores como inversión dentro del patrimonio, lo cual se encuentra sustentado en el artículo Décimo del Estatuto Social de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 se registró en la sub cuenta de Otras Reservas, el monto de US\$(5.933) por ajustes en la presentación de los estados financieros por reconocimiento del derecho de uso derivado del arrendamiento de las oficinas de Guayaquil, tal como lo requiere la NIIF16.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital (Incluida en Resultados Acumulados)

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas o socios.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIFs, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. (Véanse notas 3 (g) y 12).

(14) Ingresos de actividades ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos:

a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta de medicamentos.

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario y principales productos y oportunidad de su reconocimiento.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Por el año terminado al 31 de Diciembre		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos vendidos por mercados geográficos primarios			
Región costa	US\$	19.299.024	19.949.946
Región sierra		14.890.152	15.833.171
Región oriente		285.931	358.558
Exterior		2.744	308.283
	US\$	<u>34.477.851</u>	<u>36.449.958</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Medicamentos (productos transferidos en un momento determinado)	US\$	<u>34.477.851</u>	<u>36.449.958</u>

Adicionalmente, como se informa en la nota 17 la compañía brinda ciertos servicios administrativos y de soporte a sus relacionadas.

b) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre deudores comerciales, es como sigue:

		<u>2018</u>	
	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
Deudores comerciales	6	US\$ <u>9.105.782</u>	<u>9.442.459</u>
Pasivos de contratos	11	US\$ <u>472.043</u>	<u>33.600</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 la Compañía no determinó cambios en los saldos del contrato, durante el periodo de presentación.

c) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tipo de producto/ Servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Productos vendidos	<p>Los clientes obtienen el control de los productos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento.</p> <p>Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 60 días para el sector privado y de 180 días para instituciones. Los descuentos y bonificaciones se miden al valor razonable de los productos. Los bienes devueltos son intercambiados sólo por bienes nuevos - es decir, no se ofrecen reembolsos en efectivo.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.</p> <p>Debido a que los clientes pueden efectuar devoluciones de los productos, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.</p> <p>Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por devolución.</p> <p>Las contraprestaciones variables son reconocidas en la medida que las obligaciones de desempeño son satisfechas.</p>	<p>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 transfiriere, 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.</p> <p>La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de distribuidores y por venta directa a instituciones.</p>
Servicios administrativos	<p>Las facturas de los servicios se emiten mensualmente y usualmente son pagaderas dentro de un período de 60 días para no relacionadas y hasta 90 días para relacionadas.</p>	<p>Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p>	<p>Los ingresos eran reconocidos en proporción al grado de prestación de los servicios.</p>

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Costo de los inventarios vendidos	7	US\$ 23.652.512	25.906.588
Gastos de personal	16	4.446.620	4.498.721
Gastos de viaje		672.372	766.071
Aumento / Reducción de inventarios al valor neto de realización	7	359.947	(1.320.245)
Depreciación	8	288.524	307.047
Promoción y publicidad		220.637	490.179
Reparación y mantenimiento		195.971	248.225
Servicios de terceros		167.322	306.847
Gastos de gestión		143.344	406.198
Arrendamientos		44.950	25.689
Destrucción de inventarios	7	576.573	1.375.005
Otros gastos de administración y ventas		1.672.246	2.964.434
		US\$ <u>32.441.018</u>	<u>35.974.759</u>

(16) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldos y salarios		US\$ 4.077.249	4.087.536
Beneficios sociales		344.345	379.485
Otros beneficios		25.026	31.700
	15	US\$ <u>4.446.620</u>	<u>4.498.721</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía posee 61 trabajadores (63 en el 2017), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(17) Otros Ingresos y Otros Egresos

Los otros ingresos y otros egresos se componen de lo siguiente:

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2018	2017
Otros ingresos:				
Servicios a partes relacionadas	18 (a)	US\$	1.068.115	1.108.122
Otros			454.793	98.011
		US\$	1.522.908	1.206.133
Otros egresos:				
Otros egresos por venta de propiedades y equipos		US\$	20.684	64.213
Asuntos legales			15.158	50.000
Ley de precios			-	161.253
Otros gastos			161.392	404.517
		US\$	197.234	679.983

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad o administración:

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
<u>Ventas de productos terminados</u>		
Pfizer Free Zone Panamá S. A.	US\$ -	308.283
<u>Compras de productos para la venta (1)</u>		
Pfizer Service Co BVBA	US\$ 19.530.643	19.319.619
Pfizer S. A. de CV	4.859.273	3.312.180
Laboratorios Pfizer Ltda.	1.358.911	1.436.389
Pfizer S.R.L.	180.904	170.360
Hospira Enterprises B.V.	-	102.000
Pfizer PFE Ecuador Cia. Ltda.	-	48.000
	US\$ 25.929.731	24.388.548
<u>Servicios prestados (2)</u>		
Pfizer PFE Ecuador Cia. Ltda.	US\$ 615.328	694.486
Pfizer Worldwide Services (3)	452.787	585.184
Pfizer PGM	-	-
	US\$ 1.068.115	1.279.670
<u>Transferencia de provisiones por sustitución patronal</u>		
Pfizer PFE Ecuador	US\$ 5.586	30.136
<u>Otros ingresos (otros gastos)</u>		
Pfizer PFE Ecuador	US\$ -	5.885
<u>Préstamos otorgados</u>		
Pfizer Service Co. - Ireland	US\$ -	1.554.094
<u>Intereses sobre préstamos</u>		
Pfizer Service Co. - Ireland	US\$ -	28.317

- (1) La Compañía importa de sus relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2018 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$2.574.933 (US\$1.700.618 en 2017).
- (2) Corresponde a servicios de arrendamiento, servicios operacionales y servicios de empleados.
- (3) Corresponde a servicios administrativos.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Pfizer Worldwide Services	US\$	136.579	146.085
Pfizer PFE Ecuador		127.884	1.148.979
Pfizer Bolivia S.A.		2.744	-
6	US\$	<u>267.207</u>	<u>1.295.064</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Pfizer Service Co BVBA	US\$	4.327.442	7.299.339
PFIZER S. A. de CV		1.179.111	917.563
Laboratorios Pfizer Ltda.		884.225	888.050
Wyeth Industria Farmacéutica		17.846	-
Pfizer PFE Ecuador		5.586	820
Pfizer Inc.		-	231.000
Pfizer S.R.L.		-	32.236
9	US\$	<u>6.414.210</u>	<u>9.369.008</u>

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	527.798	602.843
Beneficios sociales		88.593	101.059
	US\$	<u>616.391</u>	<u>703.902</u>

(19) Garantías

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$79.097 (US\$132.297 en el 2017) principalmente a favor de clientes por fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Procesos Legales

Tributarios:

En septiembre de 2002 la Compañía solicitó al Director General del Servicio de Rentas Internas la devolución de los valores retenidos en exceso al impuesto a la renta causado del año 2001 correspondiente a Productos Adams C. A. por US\$69.502, el juicio No. 17503-1995-16499 fue resuelto exitosamente durante el 2018.

Otros Litigios:

Con fecha 6 de abril de 2011, la Ministra de Industrias y Productividad de ese entonces resolvió imponer de forma solidaria a Pfizer Ireland Pharmaceuticals, Pfizer Cía. Ltda., Pfizer Overseas Pharmaceutical y Pfizer Research and Development N.V. S.A. una multa por US\$549.189 al considerar que dichas compañías habrían incurrido en una conducta restrictiva a la libre competencia, en la modalidad de abuso de posición de dominio, multa que fue cancelada por Pfizer Cía. Ltda. dentro del término otorgado.

En respuesta a dicha multa, la compañía presentó un recurso contencioso administrativo solicitando la revocatoria de la resolución y, en consecuencia, la devolución de la multa pagada. En opinión de la administración de la Compañía basada en el criterio de sus asesores legales, corresponde en derecho la revocatoria de la resolución por lo que estima que el resultado final de este asunto será favorable a sus intereses. Actualmente el proceso se encuentra en consulta ante el Tribunal de Justicia de la Comunidad Andina, etapa que se espera concluya en mayo de 2019; posterior a dicha etapa el proceso entraría en su etapa final.

Los estados financieros no incluyen provisión alguna para el pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos asuntos.

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 11 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo expresado en el párrafo siguiente, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 11 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

Con fecha 25 de febrero del 2019, se suscribió una promesa de compra-venta del terreno y oficinas donde actualmente opera la Compañía. En dicho instrumento se ha establecido el compromiso de suscribir la escritura de compra-venta definitiva entre el 1 y el 31 de enero del 2020, previo el pago de la totalidad del precio pactado. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no es posible establecer si la operación podrá ser materializada en la forma y plazos previstos.



Cristina Elizabeth Fernández  
Contadora