



**Peat Marwick
Auditores & Consultores**

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
PFIZER CIA. LTDA.:

1. Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Pfizer Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Pfizer Cía. Ltda.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota 1 (a) a los estados financieros, la Compañía forma parte de la organización mundial de empresas Pfizer. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta y comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico y con sus principales distribuidores.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Pfizer Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

(Continúa)

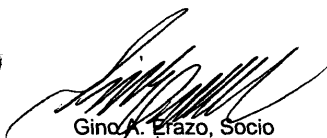


5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Pfizer Cía. Ltda. seguirá como un negocio en marcha, considerando que los socios y la administración no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía. Como se indica en la nota 16 a los estados financieros, las pérdidas recurrentes en sus operaciones, su deficiencia neta de capital de trabajo y patrimonio negativo, crean incertidumbre respecto a que la Compañía permanezca como un negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

KPMG Ernst & Young

SC - RNAE 069

22 de marzo del 2003


Gino A. Eliazo, Socio
Registro No. 17121

PFIZER CIA. LTDA.
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2002 y 2001

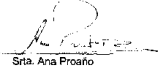
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Activos	2002	2001
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 357.184	1.048.753
Cuentas por cobrar - clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$12.319 en el 2002 y en el 2001 (notas 2 y 15)	3.166.058	3.684.594
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	1.871.806	677.825
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$ 99.456 en el 2002 y US\$ 133.627 en el 2001 (nota 4)	4.150.832	4.442.936
Gastos pagados por anticipado	6.533	3.740
Total activos circulantes	9.552.413	9.857.848
Mobiliario, equipos y vehículos, neto de depreciación acumulada de US\$1.556.559 en el 2002 y US\$ 1.149.186 en el 2001 (nota 5)	915.724	1.118.421
	US\$ 10.468.137	10.976.269


Sr. José Fernando Beltrán
Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pasivos y Patrimonio de los Socios	2002	2001
Pasivos circulantes:		
Sobregiros bancarios	US\$ 116.465	-
Obligaciones por pagar (notas 12 y 13)	4.060.000	-
Cuentas por pagar - comerciales (nota 13)	17.058.239	18.696.047
Otras cuentas por pagar (nota 6)	225.974	253.231
Pasivos acumulados (nota 7)	104.198	327.963
Total pasivos circulantes	21.504.876	19.277.241
Pasivos a largo plazo:		
Reserva para jubilación patronal (nota 8)	104.247	42.720
Cuentas por pagar a largo plazo - funcionarios y empleados (nota 9)	78.944	31.850
Total pasivos a largo plazo	183.191	74.570
Total pasivos	21.688.067	19.351.811
Patrimonio de los socios:		
Capital participaciones - autorizadas, suscritas y pagadas 1.400.000 participaciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una	1.400.000	1.400.000
Aportes para absorción de pérdidas	458.155	458.155
Reserva legal (nota 10)	6	6
Reserva de capital (nota 10)	8.976.329	8.976.329
Deficit acumulado (nota 11)	(22.054.420)	(19.209.832)
Patrimonio de los socios, neto	(11.219.930)	(8.375.342)
Compromisos y contingencias (notas 17 y 18)		
	US\$ 10.468.137	10.976.269


Srta. Ana Proaño
Contralora

PFIZER CIA. LTDA.

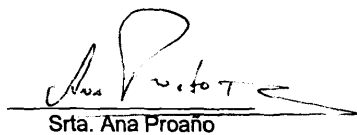
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas (notas 14 y 15)	US\$ 16.299.257	17.472.190
Costo de las ventas (nota 13)	<u>13.216.396</u>	<u>16.344.011</u>
Utilidad bruta en ventas	3.082.861	1.128.179
Gastos de operación - ventas, administración y generales	<u>6.889.238</u>	<u>4.656.687</u>
Pérdida en operación	3.806.377	3.528.508
Otros (ingresos) gastos:		
Restituciones	(910.694)	-
Financieros, neto	7.397	(8.532)
(Utilidad) pérdida en venta de mobiliario, equipos y vehículos	(18.600)	27.602
Otros ingresos	<u>(39.892)</u>	-
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>(961.789)</u>	<u>19.070</u>
Pérdida neta (nota 11)	US\$ <u>2.844.588</u>	<u>3.547.578</u>
Pérdida por participación	US\$ <u>2.032</u>	<u>2.533</u>


Sr. José Fernando Beltrán
Representante Legal


Srta. Ana Proaño
Contralora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

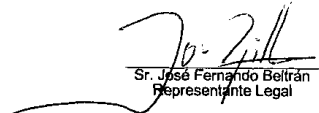
PFIZER CIA. LTDA.

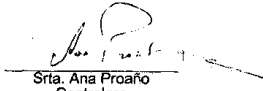
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

		Capital participaciones	Aportes para absorción de pérdidas	Reserva legal (nota 10)	Reserva de capital (nota 10)	Déficit acumulado (nota 11)	Patrimonio de los socios, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	1.400.000	458.155	6	8.976.329	(15.662.254)	(4.827.764)
Pérdida neta		-	-	-	-	(3.547.578)	(3.547.578)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		1.400.000	458.155	6	8.976.329	(19.209.832)	(8.375.342)
Pérdida neta		-	-	-	-	(2.844.588)	(2.844.588)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	1.400.000	458.155	6	8.976.329	(22.054.420)	(11.219.930)


Sr. José Fernando Beltrán
Representante Legal


Srta. Ana Proaño
Contralora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

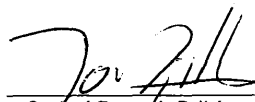
PFIZER CIA. LTDA.

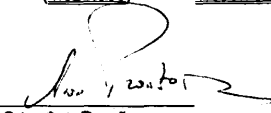
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	16.534.506	16.543.121
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(21.149.067)</u>	<u>(14.915.946)</u>
Efectivo (utilizado) provisto en las actividades de operación		(4.614.561)	1.627.175
Intereses (pagados) ganados, neto		<u>(7.397)</u>	<u>8.532</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación		(4.621.958)	1.635.707
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a mobiliario, equipos y vehículos		(204.676)	(652.301)
Proveniente de la venta de mobiliario, equipos y vehículos		<u>18.600</u>	<u>(6.404)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(186.076)	(658.705)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en obligaciones por pagar		4.000.000	-
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios		<u>116.465</u>	<u>(21.332)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión		<u>4.116.465</u>	<u>(21.332)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(691.569)	955.670
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.048.753</u>	<u>93.083</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>357.184</u>	<u>1.048.753</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:			
Pérdida neta	US\$	(2.844.588)	(3.547.578)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:			
Provisión para obsolescencia de inventarios		216.997	269.448
Depreciación de mobiliario, equipos y vehículos		407.373	354.798
Bajas de inventarios		(251.168)	(628.368)
(Utilidad) pérdida en venta de mobiliario, equipos y vehículos		(18.600)	27.602
Reserva para jubilación patronal		64.419	24.000
Pagos de la reserva para jubilación patronal		(2.892)	(32.020)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		518.536	(927.488)
Aumento en otras cuentas por cobrar		(1.193.981)	(484.236)
Disminución (aumento) en inventarios		326.275	(2.924.065)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(2.793)	(728)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar - comerciales		(1.637.808)	9.042.759
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar		(27.257)	160.640
(Disminución) aumento en pasivos acumulados		(223.765)	292.597
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo		<u>47.294</u>	<u>8.346</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	US\$	<u>(4.621.958)</u>	<u>1.635.707</u>


Sr. José Fernando Beltrán
Representante Legal


Srta. Ana Proaño
Contralora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio y Entorno Económico**

La Compañía fue constituida el 24 de diciembre de 1971, es una subsidiaria de Pfizer Inc.. El 1 de abril de 1999 cambió su denominación social de Pfizer C. A. a Pfizer Cía. Ltda.. El objeto social de la Compañía es producir, elaborar, envasar y comercializar (compra, venta, importación y exportación) toda clase de productos químicos, biológicos, médicos, farmacéuticos, veterinarios, dietéticos, alimenticios, perfumería y productos de tocador.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Pfizer, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos, cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tienen a su cargo las etapas de producción y/o distribución de los productos a nivel mundial; así como, el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta y distribución de los productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico y con sus principales distribuidores.

Aproximadamente el 60% en el 2002 (70% en el 2001) de sus ventas se realizan principalmente a seis compañías distribuidoras de medicamentos de uso humano y veterinario localizadas en todo el país. El inventario de productos terminados de la Compañía tiene fechas de vencimiento que permiten su realización a largo plazo. Las compras de productos terminados se realizan principalmente a compañías relacionadas del exterior.

El 30 de noviembre del 2001 la Compañía mediante un acuerdo firmado entre las partes adquirió de su compañía relacionada Productos Adams C. A. el 100% de la División Farmacéutica. Un resumen de la situación financiera de dicha División a la fecha de transferencia es como sigue:

	Saldos al 30 de noviembre del 2001
Activos:	
Cuentas por cobrar	US\$ 1.023.530
Inventarios	1.274.809
Activos fijos	<u>11.716</u>
	US\$ <u>2.310.055</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	US\$ <u>989.475</u>

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad del sector real de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no ha sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o Prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía, en base a una evaluación individual, establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irre recuperables son debitados a esta cuenta.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de primeras entradas primeras salidas (PEPS), excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía también establece con cargo a resultados una provisión para obsolescencia de inventarios, en base a un análisis individual de los mismos. Los castigos por destrucción de inventarios obsoletos son debitados a esta cuenta.

(e) Mobiliario, Equipos y Vehículos

El mobiliario, equipos y vehículos se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que están contabilizados al costo.

El gasto por la depreciación del mobiliario, equipos y vehículos se calcula mediante el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Muebles, equipos de oficina y maquinaria	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Vehículos y equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

(f) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(g) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(h) Reserva para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución.

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

De acuerdo con el Código del Trabajo, los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no establece reservas para este beneficio, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo, debido a que considera que el gasto en cualquier año no sería importante.

(i) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(j) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos del efectivo en caja y bancos.

(k) Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables y los estados financieros se preparan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, la moneda de curso legal en la República del Ecuador.

Los activos y pasivos de la Compañía en otras monedas a las de reporte han sido contabilizados en dólares utilizando las tasas de cambio vigentes en el mercado libre. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tiene lugar la variación de las tasas de cambio que las originan.

(l) Pérdidas por Participación

La pérdida por participación se calcula considerando el promedio ponderado de las participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2002 y 2001 fue de 1.400.000 participaciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(m) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) **Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro**

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	12.319	10.738
Ajuste por compra de división farmacéutica (nota 1 - a)		-	1.581
Saldo al final del año	US\$	<u>12.319</u>	<u>12.319</u>

(3) **Otras Cuentas por Cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	US\$	391.348	223.187
Anticipos a proveedores		34.588	154.709
Reclamos al seguro		-	53.639
Compañías relacionadas (nota 13)		1.437.772	231.986
Funcionarios y empleados		-	10.085
Otras		<u>8.098</u>	<u>4.219</u>
	US\$	<u>1.871.806</u>	<u>677.825</u>

El saldo de otras cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo. La Compañía acogiendo a esta disposición presentó el 8 de enero del 2002 ante el Servicio de Rentas Internas el trámite respectivo, solicitando la devolución de los valores retenidos en exceso en los años 2001 y 2000 por US\$ 156.704 y US\$ 66.483, respectivamente. A la fecha de este informe no se conoce los resultados de dicho reclamo.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

El saldo de otras cuentas por cobrar - funcionarios y empleados, incluye préstamos otorgados por US\$ 565 en el 2001, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 12 meses y no generan intereses.

(4) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	US\$ 3.896.050	4.143.289
Muestras médicas	303.763	372.729
Materias primas	419	1.994
Material de empaque	5.460	4.067
En tránsito	<u>44.596</u>	<u>54.484</u>
	4.250.288	4.576.563
Menos provisión para obsolescencia (nota 1 - d)	<u>99.456</u>	<u>133.627</u>
	US\$ <u>4.150.832</u>	<u>4.442.936</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 133.627	492.547
Provisión cargada al gasto	216.997	269.448
Castigos de inventario	<u>(251.168)</u>	<u>(628.368)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>99.456</u>	<u>133.627</u>

(5) Mobiliario, Equipos y Vehículos

Un detalle y movimiento del mobiliario, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Muebles y equipos de oficina	US\$	249.358	-	3.672	245.686	-	245.686
Maquinaria		27.173	-	-	27.173	-	27.173
Vehículos		993.464	476.275	127.029	1.342.710	135.894	1.478.604
Equipos de computación		442.662	176.026	43.749	574.939	66.132	641.071
Instalaciones y adecuaciones		77.099	-	-	77.099	2.650	79.749
		<u>1.789.756</u>	<u>652.301</u>	<u>174.450</u>	<u>2.267.607</u>	<u>204.676</u>	<u>2.472.283</u>
Depreciación acumulada		(947.640)	(354.798)	(153.252)	(1.149.186)	(407.373)	(1.556.559)
	US\$	<u>842.116</u>	<u>297.503</u>	<u>21.198</u>	<u>1.118.421</u>	<u>(202.697)</u>	<u>915.724</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación del mobiliario, equipos y vehículos fue de US\$ 407.373 en el 2002 y US\$ 354.798 en el 2001.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(6) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	US\$	65.375	154.270
Funcionarios y empleados (nota 9)		96.901	66.646
Impuestos y retenciones por pagar		40.885	20.209
Aporte personal y préstamos al IESS		<u>22.813</u>	<u>12.106</u>
	US\$	<u>225.974</u>	<u>253.231</u>

(7) Pasivos Acumulados

El siguiente es un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Bonos por desempeño	US\$	-	154.654
Publicidad		30.784	67.971
Beneficios sociales		73.227	37.823
Gastos de viaje		-	39.122
Gastos legales		-	6.687
Otras provisiones		<u>187</u>	<u>21.706</u>
	US\$	<u>104.198</u>	<u>327.963</u>

(8) Reserva para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para jubilación patronal al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	42.720	50.740
Cargo al gasto del año		64.419	24.000
Utilización		<u>(2.892)</u>	<u>(32.020)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>104.247</u>	<u>42.720</u>

Como se indica en la nota 1 (h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio anual elaborado por una firma de actuarios consultores.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

De acuerdo al referido estudio el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 asciende a US\$ 104.247 y US\$ 54.639, respectivamente. Conforme se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las provisiones del plan consideran el salario mínimo, la edad de los empleados, el tiempo de vida esperado y se utilizó como factor de conmutación actuarial el 6% en el 2002 y 2% en el 2001 resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro y como pensión mínima de los salarios mínimos vitales o un salario mínimo vital si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(9) Cuentas por Pagar a Largo Plazo - Funcionarios y Empleados

Un detalle de las cuentas por pagar a largo plazo - funcionarios y empleados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Funcionarios y empleados	US\$	175.845	98.296
Menos vencimientos circulantes (nota 6)		<u>96.901</u>	<u>66.646</u>
	US\$	<u>78.944</u>	<u>31.650</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las cuentas por pagar a largo plazo - funcionarios y empleados constituyen los descuentos mensuales efectuados y destinados para cancelar el 50% del valor de los vehículos bajo el plan auto, tienen un vencimiento de hasta 4 años plazo y no generan intereses.

(10) Restricciones a las Utilidades

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 20% del capital participaciones de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los socios hasta el 31 de diciembre de 1999) que fueron transferidos a la cuenta de patrimonio reserva de capital, no están sujetos a distribución a los socios, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta de Socios.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(11) Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, las pérdidas tributarias podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributarias del año.

A la fecha de este informe, las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1997 al 2002.

(12) Obligaciones por Pagar

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de préstamos constituye un crédito otorgado por Warner Lambert Perú, el cual no devenga intereses y tiene un plazo de 170 días.

(13) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compra de productos terminados	US\$	13.911.948	20.798.782
Ventas:			
Productos Adams C. A.	US\$	851.689	743.983
Farmacia Interamerican Corp.		<u>387.956</u>	<u>365.780</u>
	US\$	<u>1.239.645</u>	<u>1.109.763</u>
Restituciones	US\$	910.694	-
Honorarios pagados		<u>52.000</u>	<u>90.000</u>

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicados son los siguientes:

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

2002		Cuentas		
		Por cobrar otras	Por pagar comerciales	Obligaciones por pagar
	Pfizer Panamá	US\$ -	9.595.454	-
	Pfizer Venezuela	-	1.349.881	-
	Productos Adams C. A.	972.120	1.637.320	-
	Pfizer Int. Inc. - New York	17.767	1.208.000	-
	Pfizer Colombia	8.757	-	-
	Pfizer Costa Rica	5.795	-	-
	Andean Services S. A.	4.433	-	-
	Pharmacia Interamerican Corp	428.900	-	-
	Pfizer Export Company	-	2.637.130	-
	Warner Lambert Perú	-	-	4.000.000
	Pfizer Overseas Inc	-	18.174	-
	Parke Davis & Co. Branch of Cali	-	573.814	-
	Warner Lambert Ltd.	-	38.466	-
		US\$ <u>1.437.772</u>	<u>17.058.239</u>	<u>4.000.000</u>

2001		Cuentas	
		Por cobrar otras	Por pagar comerciales
	Pfizer Panamá	US\$ -	7.573.361
	Pfizer Venezuela	-	5.687.484
	Pfizer Overseas Inc. - Bélgica	-	1.523.592
	Pfizer Export Company - Irlanda	-	1.342.484
	Productos Adams C. A. - Ecuador	205.013	1.357.689
	Parke Davis - Colombia	-	868.181
	Pfizer Ireland Pharmaceuticals	-	260.610
	Warner Lambert USA	-	27.896
	Pfizer Overseas Inc. - New York	-	25.561
	Warner Lambert Ltd. - Colombia	-	23.413
	Pfizer Perú	-	3.304
	Pfizer Inc. - New York	26.973	-
	Pfizer México	-	2.472
		US\$ <u>231.986</u>	<u>18.696.047</u>

La Compañía importa de sus compañías relacionadas del exterior productos terminados. El saldo de cuentas por pagar comerciales con compañías relacionadas constituyen principalmente valores pendientes de pago provenientes de importaciones, las cuales tienen un plazo de vencimiento de 120 días y no devengan intereses; sin embargo, la Compañía cancela estas obligaciones de acuerdo a sus disponibilidades.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

En adición, la Compañía mantiene una línea de crédito con el Citibank N. A. - New York por aproximadamente US\$ 2.664.000 en el 2002 y US\$ 86.000 en el 2001, la cual tiene el aval de la Casa Matriz.

(14) Fijación de Precios

El 17 de abril del 2000 en el Registro Oficial No. 59 se publicó la "Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano" la cual derogó la "Ley No. 152". El 17 de mayo del 2000 mediante Decreto Ejecutivo No. 392, publicado en el Registro Oficial No. 84 del 24 de mayo del 2000, el Gobierno Nacional emitió el Reglamento de Aplicación a esta Ley, en el cual se establecen las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de Precios de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, integrado por los Ministros de Salud Pública, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad y un Representante del Honorable Congreso Nacional, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones, los precios de los medicamentos de uso humano se encuentran regulados.

(15) Mercado y Concentración de Créditos

Tal como se indica en la nota 1 (a), la Compañía comercializa sus productos en el mercado ecuatoriano y aproximadamente el 60% en el 2002 (70% en el 2001) de sus ventas se realizan principalmente a cinco compañías distribuidoras de medicinas de consumo humano (seis en el 2001), localizadas en todo el país. La crisis de la economía ecuatoriana impactó adversamente a la industria farmacéutica en años anteriores; sin embargo, en los dos últimos años dicho sector presenta cierta reactivación, lo cual se refleja en el crecimiento de los volúmenes de venta. Adicionalmente, la industria farmacéutica se ha visto afectada por la congelación de los precios y demora en las aprobaciones de las solicitudes de fijación de los precios de los productos farmacéuticos comercializados (véase nota 14). A la fecha de este informe no han habido cambios importantes que con posterioridad al cierre del año 2002 podrían derivarse como consecuencia de lo anteriormente señalado.

Al 31 de diciembre del 2002 del saldo de cuentas por cobrar - clientes de US\$ 3.178.377 (US\$ 3.696.913 al 31 de diciembre del 2001), US\$ 1.908.827 corresponden a seis distribuidores (US\$ 2.486.863 en el 2001). Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de los clientes y en las condiciones generales de la economía ecuatoriana podrían afectar la estimación para cuentas de dudoso cobro de la Compañía.

(16) Operaciones

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 presenta deficiencia en su capital de trabajo y registra pérdidas recurrentes importantes en sus operaciones, lo cual ha ocasionado registrar un patrimonio negativo de US\$ 11.219.930. Esta situación ha sido ocasionada principalmente por las pérdidas en cambio incurridas hasta enero del año 2000, debido a su alto endeudamiento en moneda extranjera con las compañías relacionadas y por la regulación de precios que ejerce el Gobierno Nacional sobre los medicamentos de uso humano que comercializa la Compañía, factores que han incidido para que Pfizer Cía. Ltda. no opere sobre una base rentable.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

La situación antes mencionada ha llevado a que la Compañía se encuentre en causal de disolución, conforme a lo establecido en la Ley de Compañías de la República del Ecuador. A la fecha de este informe, la Casa Matriz y la Administración de la Compañía se encuentran evaluando varias alternativas que le permitan generar los ingresos necesarios para cubrir sus costos operativos y fortalecer su patrimonio.

(17) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- La Compañía a partir del 9 de enero del 2002 mantiene un contrato de distribución de Lipitor con Pfizer Irland Pharmaceuticals; el ingreso por este concepto fue de US\$ 527.944 en el 2002 (véase nota 13).
- La Compañía mantiene suscrito desde diciembre del 2001 un contrato con Pharmacia Interamerican Corporation en el cual se acuerda reconocer a Pfizer Cia. Ltda. una comisión por los contactos que efectúa la fuerza de ventas en la comercialización de los productos Celebrex y Bextra, el ingreso del año 2002 por este concepto asciende aproximadamente a US\$ 382.750 (véase nota 13).
- La Compañía mantiene suscritos dos contratos de servicios de distribución de productos. Una de las cláusulas de dichos contratos establece que los mismos pueden continuar por tiempo indefinido, siempre y cuando una de las partes no los dé por terminado, mediante la notificación por escrito con treinta y sesenta días de anticipación, respectivamente. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 115.920 en el 2002 y US\$ 109.000 en el 2001.
- La Compañía mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios de telecomunicación satelital. Una de las cláusulas del contrato establece que se renovará anualmente, siempre y cuando una de las partes no lo dé por terminado, mediante la notificación por escrito con sesenta días de anticipación. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 38.000 en el 2002 y US\$ 37.000 en el 2001.
- La Compañía mediante un contrato debidamente firmado entre las partes y vigente hasta noviembre 2001, recibió de su compañía relacionada Productos Adams C. A. un mandato para que a su nombre y en su representación proceda entre otras facultades, a comercializar, distribuir y vender, en el territorio nacional los medicamentos de uso humano de la línea Parke Davis, excepto por los productos Mylanta, Duranil y Sinutab; y, en general a celebrar toda clase de actos y contratos que requiera para cumplir con los encargos indicados. El ingreso del año 2001 por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 106.000. En adición, Pfizer Cía. Ltda. mediante un contrato de mandato debidamente protocolizado entre las partes, otorgó a Productos Adams C. A. la facultad para comercializar, distribuir y vender los productos de las marcas visina y desitin; y, en general a celebrar toda clase de actos y contratos que requiera para cumplir con dicho mandato. El gasto en el 2002 por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 52.000 y US\$ 90.000 en el 2001.

(Continúa)

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Pfizer Cía. Ltda. y Productos Adams C. A. por estos contratos reciben un honorario del 1,5% sobre el monto de las ventas netas mensuales, respectivamente.

(18) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía presenta las siguientes contingencias:

- La Compañía ha planteado demandas judiciales en contra del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano, debido a que este Organismo ha fijado precios a los medicamentos de uso humano que comercializa Pfizer Cía. Ltda. sin acatar las disposiciones legales vigentes en el país, las cuales permiten a la industria farmacéutica obtener un margen de rentabilidad que no sea superior al 20%. Los procesos se encuentran desarrollándose en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo, siendo criterio de los asesores legales que existiendo antecedentes favorables a la Compañía en casos similares, se obtendrán resultados positivos para la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía afronta una demanda planteada por la Comisaría de Salud de Pichincha, debido a la elevación no autorizada de precios de algunos de los productos farmacéuticos de uso humano. Dicho proceso se encuentra para resolución del Ministro de Salud Pública y, en opinión de sus asesores legales se esperaría obtener resultados favorables para la Compañía al término de dicha demanda.

- Durante 1999 la Compañía en base a las disposiciones tributarias dio de baja de los registros contables inventario obsoleto por aproximadamente US\$ 19.000. El Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía que dichas bajas no eran aceptadas como un gasto deducible, puesto que no se había cumplido con el requerimiento de la observación física del inventario por parte de las autoridades tributarias. La Compañía, considerando que la respuesta de las autoridades tributarias contienen una serie de errores, interpuso ante las autoridades tributarias un Recurso de Revisión, el mismo que actualmente se encuentra en trámite; y, en opinión de los asesores legales, se esperaría un fallo favorable para la Compañía por parte de las autoridades tributarias.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de estas incertidumbres.

(19) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertos ajustes y reclasificaciones efectuados para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

PFIZER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

<u>2002</u>		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
Balance general:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	240.719	116.465	-	357.184
Pasivos:					
Sobregiros bancarios		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116.465</u>	<u>116.465</u>
<u>2001</u>		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
Balance general:					
Otras cuentas por cobrar	US\$	641.807	36.018	-	677.825
Pasivos acumulados		<u>291.945</u>	<u>-</u>	<u>36.018</u>	<u>327.963</u>
Estado de resultados:					
Otros gastos (ingresos):					
Diferencias en cambio, neto	US\$	1.651.162	-	1.651.162	-
Pérdida neta		<u>5.198.740</u>	<u>-</u>	<u>1.651.162</u>	<u>3.547.578</u>