

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(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) Operaciones Discontinuas

(a) Venta del Segmento de Nutrición

Con fecha 25 de octubre de 2013 la Junta General Extraordinaria de Socios Pfizer Cía. Ltda. autorizó la venta del total de los activos y pasivos del segmento de nutrición a Limecuador S. A.. Esta venta corresponde a la decisión de la casa matriz, Pfizer Inc., la que en noviembre de 2012 vendió su negocio de Nutrición Infantil llamado Wyeth Nutrition. Los empleados que prestaban sus servicios bajo relación de dependencia en la comercialización del segmento de nutrición fueron trasladados a la compañía Limecuador S. A. a partir del 25 de octubre de 2013.

A continuación el detalle de los activos, y pasivos relacionado con la venta realizada:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Importes al 25 de octubre de 2013
Activos		
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	3.241.329
Inventarios		2.092.967
Otras cuentas por cobrar		109.742
Total activos corrientes		5.444.038
Activos no corrientes:		
Equipos y vehículos		184.657
Total activos no corrientes		184.657
Total activos	US\$	5.628.695
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos corriente:		
Cuentas por pagar comerciales	US\$	(2.311.900)
Otras cuentas y gastos por pagar		(590.608)
Total pasivos corrientes		(2.902.508)
Pasivos no corrientes:		
Beneficios a empleados		(284.061)
Total pasivos no corrientes		(284.061)
Total pasivos	US\$	(3.186.569)
Activos, neto	US\$	2.442.126
Contraprestación recibida en efectivo	US\$	6.000.000
Flujo de entrada de caja, neto	US\$	6.000.000

(b) Escisión, Disminución de Capital y Codificación del Estatuto Social

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

A consecuencia de la escisión, la Compañía reduce el capital social en US\$246.667 que pasará a ser parte del capital de Pfizer Animal Health Cía. Ltda. Como consecuencia de la disminución de capital se reforma también los estatutos de la Compañía.

(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\$)

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

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

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio transferidos a Pfizer Animal Health Cía. Ltda. como resultados de la escisión:

		Traspaso a valor razonable al 23 de agosto de 2012 <u>bajo NIIF</u>
Activos		
Activos corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>2.630.290</u>
Total activos corrientes		<u>2.630.290</u>
Activos no corrientes		
Equipos y vehículos		<u>133.059</u>
Total activos no corrientes		<u>133.059</u>
Total activos	US\$	<u><u>2.763.349</u></u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	2.359.625
Proveedores y otras cuentas por pagar		<u>109.981</u>
Total pasivos corrientes		2.469.606
Pasivos no corrientes		
Beneficios a empleados		<u>47.076</u>
Total pasivos no corrientes		<u>47.076</u>
Total pasivos		2.516.682
Patrimonio		
Capital social		<u>246.667</u>
Total patrimonio		<u>246.667</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u><u>2.763.349</u></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\$)

(c) Estado de Resultados Integrales - Operaciones Discontinuas

Al 31 de diciembre de 2012 el segmento de nutrición no era una operación discontinuada ni estaba clasificado como mantenido para la venta, en consecuencia, el estado comparativo de resultados integrales ha sido restablecido a fin de mostrar las operaciones discontinuas en forma separada de las continuas.

El detalle de las operaciones discontinuas es el siguiente:

	<u>2013 (1)</u>	<u>2012 (2)</u> <u>Restablecido</u>
Operaciones discontinuas		
Ingresos ordinarios	US\$ 14.775.588	20.312.613
Costo de ventas	<u>(7.736.171)</u>	<u>(11.816.539)</u>
Ganancia bruta	7.039.417	8.496.074
Gastos operacionales:		
Gastos de ventas	(4.714.749)	(6.120.495)
Gastos de administración	(202.501)	(225.708)
Otros ingresos	20.204	188.171
Otros gastos	<u>(4.832)</u>	<u>(100.624)</u>
Resultado de actividades de operación	2.137.539	2.237.418
Ingresos (costos) financieros:		
Costos financieros	(3.765)	(12.067)
Ingresos financieros	<u>-</u>	<u>23.187</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.133.774	2.248.538
Impuesto a la renta	<u>(460.917)</u>	<u>(522.165)</u>
Resultado neto de operaciones discontinuas	1.672.857	1.726.373
Ganancia en venta de operaciones discontinuas	3.557.874	-
Impuesto a la renta	<u>(276.427)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta en operaciones discontinuas	US\$ <u>4.954.304</u>	<u>1.726.373</u>

- (1) Segmento de nutrición, período comprendido entre el 1 de enero y 25 de octubre de 2013.
- (2) Segmento de nutrición comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2012 y de salud animal que comprende el período entre el 1 de enero y 23 de agosto de 2012.

(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 flujo de efectivo provisto (utilizado) por las operaciones discontinuas es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	2.441.055	299.361
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>5.994.652</u>	<u>(102.941)</u>
Total flujos de efectivo	US\$	<u><u>8.435.707</u></u>	<u><u>196.420</u></u>

(3) 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 (NIIF).

Estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril de 2014 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 NIIF 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 son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(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 a 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 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 22 - 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 a 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 a 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 período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 7 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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\$)

(4) 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 de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada 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

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda 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.

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.

(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 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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no clasifican como préstamos y partidas por cobrar o para negociar o mantenidos hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Los activos financieros mantenidos para la venta corresponden principalmente a inversiones minoritarias en entidades cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, sobre las que no existe ningún tipo de control o influencia significativa, y que la Compañía mantiene al costo.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y cuentas bancarias.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias (única clase de participación emitida por la Compañía), de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(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\$)

(d) 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.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo histórico 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 NIIF, 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.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2013 y período comparativo todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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.

(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. 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.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	60	25%
Instalaciones	10	0%
Vehículos	4	57%
Equipo de computación	4	13%
Muebles y enseres	8	14%
Maquinaria	8	0%

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.

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. 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 tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva 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 misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, 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.

(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 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.

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 de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta 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 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.

(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\$)

(g) 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 periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, 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 periodo corriente.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de 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.

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.

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 en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(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\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto 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 de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(h) 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.

(i) Operaciones Discontinuadas

Una operación discontinuada es un componente del negocio de la Compañía cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden ser claramente distinguidas del resto de operaciones de la Compañía.

La Compañía clasifica una operación como discontinuada en la fecha más temprana entre la fecha de la disposición o la fecha en que la operación cumple los requisitos para ser clasificada como mantenida para la venta.

Cuando una operación es clasificada como una operación discontinuada, el estado de resultados integrales comparativo es restablecido como si la operación hubiere sido discontinuada desde el inicio del año comparativo.

(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\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

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

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

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

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.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

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

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto 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 Corriente

El impuesto 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.

(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\$)

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 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.

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 en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada 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 pueden ser utilizados. 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.

(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\$)

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.

(5) Cambios en Clasificación

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones, principalmente relacionadas con gastos por pagar y beneficios a empleados, previamente presentados bajo el rubro de provisiones y que ahora se incluyen en Otras Cuentas y Gastos por Pagar o Beneficios a Empleados según corresponda.

		31 de diciembre de 2012		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en clasificación débito (crédito)	Restablecido
<u>Pasivos</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	-	10.132.271	10.132.271
Otras cuentas y gastos por pagar		-	2.909.937	2.909.937
Beneficios a empleados		-	753.012	753.012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		9.414.694	(9.414.694)	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		1.205.925	(1.205.925)	-
Impuestos por pagar		89.268	(89.268)	-
Provisiones		3.085.333	(3.085.333)	-

(6) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(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\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No especificada

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(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 NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(7) Instrumentos Financieros – Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Activos financieros disponibles para la venta

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados en otros resultados integrales por fluctuaciones en su valor razonable se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y período comparativo la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(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 cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original si el efecto del descuento es inmaterial. Los importes registrados de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(8) 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 Pfizer Cía. Ltda. 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.

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

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.

(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\$)

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.

(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.

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

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

		Flujos de efectivo contractuales			
		Valor contable	Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	8.629.925	8.629.925	8.610.008	19.917
Otras cuentas y gastos por pagar		2.740.449	2.740.449	944.248	1.796.201
	US\$	<u>11.370.374</u>	<u>11.370.374</u>	<u>9.554.256</u>	<u>1.816.118</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	10.132.271	10.253.428	10.253.428	-
Otras cuentas y gastos por pagar		2.909.937	2.909.937	988.148	1.921.789
	US\$	<u>13.042.208</u>	<u>13.163.365</u>	<u>11.241.576</u>	<u>1.921.789</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.

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.

(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\$)

(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 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 55% (49% en el 2012) de las ventas de la Compañía están concentradas en seis clientes principales.

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

La siguiente tabla muestra la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales (excluye partes relacionadas):

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
De 1 a 30 días	US\$	11.457.950	4.345.860
De 31 a 60 días		1.718.036	5.048.706
De 61 días a 150 días		163.591	2.052.420
Más de 150 días		624.533	656.360
Total	US\$	<u>13.964.110</u>	<u>12.103.346</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la 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\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(174.614)	(202.641)
Incremento		(8.714)	-
Reversiones		-	28.027
Saldo al final del año	US\$	<u>(183.328)</u>	<u>(174.614)</u>

La Compañía establece plazos de crédito considerando el tipo de cliente, el segmento al que va a vender y su capacidad financiera, en función de estos parámetros los plazos pueden variar entre 45 y 180 días, este se considera como tiempo normal de cobranza y cree que los montos pendientes superiores a este plazo son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar lo constituyen anticipos a proveedores, las mismas que no se encuentran en mora. La Compañía considera que la exposición al riesgo de crédito es bajo.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$3.695.658 al 31 de diciembre de 2013 (US\$5.200.591 al 31 de diciembre de 2012), 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 las agencias calificadoras Bank Watch Ratings y Pacific Credit Rating S. A.

(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 corriente 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 necesitara fondos para la operación de una de sus filiales, la Casa Matriz, sería la que preste o proporcione los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

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>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos corrientes	US\$	12.232.892	13.795.220
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(3.695.658)</u>	<u>(5.200.591)</u>
Pasivo corriente ajustado		8.537.234	8.594.629
Total patrimonio		<u>32.481.078</u>	<u>36.301.796</u>
	US\$	<u>41.018.312</u>	<u>44.896.425</u>
Ratio de apalancamiento		<u>21%</u>	<u>19%</u>

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales		US\$ 13.964.110	12.103.346
Cuentas por cobrar relacionadas	20	<u>1.798</u>	<u>133.059</u>
		13.965.908	12.236.405
Menos estimación por deterioro		<u>(183.328)</u>	<u>(174.614)</u>
	US\$	<u>13.782.580</u>	<u>12.061.791</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Limecuador S. A.	US\$ 3.417.581	-
Difare S. A.	1.425.648	1.115.421
Farmacias y Comisariatos	1.387.589	1.062.659
Econofarm S. A.	1.047.405	884.488
Globalrent S. A.	911.560	620.033
IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo	785.799	273.087
Farmaenlace Cía. Ltda.	616.996	403.481
Junta de Beneficiencia Guayaquil	459.987	486.285
Quifatex S. A.	458.678	458.381
Hospital IESS Portoviejo	404.686	37.403
Sumelab	248.072	318.913
Solca Nucleo de Portoviejo	201.710	52.051
Enfarma EP	180.622	14.105
IESS Hospital Carlos Andrade Marín	56.662	704.540
Leterago del Ecuador S. A.	-	2.337.362
Corporación Favorita C. A.	-	199.077
Otros menores	<u>2.361.115</u>	<u>3.136.060</u>
	US\$ <u>13.964.110</u>	<u>12.103.346</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 8.

(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\$)

(10) Inventarios

El detalle de inventarios, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	US\$ 17.706.295	20.984.535
Material de empaque	95.135	108.876
En tránsito	<u>588.135</u>	<u>2.840.854</u>
	<u>US\$ 18.389.565</u>	<u>23.934.265</u>

En el año 2013 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas como parte de las operaciones continuas ascendieron a US\$49.156.131 (US\$45.552.045 en 2012); el monto por este mismo concepto en las operaciones discontinuas ascendieron a US\$7.736.171 (US\$11.816.539 en 2012).

Además en el 2013 como parte de las operaciones continuas la Compañía cargó al costo de las ventas por reducción de inventarios a su valor neto realizable US\$3.925.250 (US\$3.998.967 en 2012). Los gastos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado cargados a resultados ascendieron a US\$5.049.228 en 2013 (US\$4.221.648 en el 2012); no se han reconocido montos por estos conceptos en las operaciones discontinuas. Para que los inventarios vencidos sean destruidos, se requiere la aprobación previa de la Dirección de Medio Ambiente del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

(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) Propiedades y Equipos

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

Costo:	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Maquinaria y Equipos	Obras en curso	Total
	US\$							
Saldo al 1 de enero de 2012	2,152,470	3,959,809	3,132,214	1,360,246	512,471	38,654	1,283,469	12,439,333
Adquisiciones	-	26,520	498,780	60,134	-	-	-	585,434
Disposiciones	-	-	(766,110)	(103,367)	-	-	(64,718)	(934,195)
Escisión	-	-	(186,918)	(21,986)	-	-	-	(208,904)
Reclasificaciones	-	696,065	74,791	110,811	159,345	177,739	(1,218,751)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,152,470	4,682,394	2,752,757	1,405,838	671,816	216,393	-	11,881,668
Adquisiciones	-	-	500,653	165,081	16,000	-	-	681,734
Ventas y bajas	-	-	(1,143)	(1,143)	-	-	-	(20,832)
Ajustes y reclasificaciones	-	193,152	(1,023,705)	(362,578)	(131,350)	146,382	-	(1,178,099)
Venta línea Nutrición	-	-	(363,902)	(38,264)	-	-	-	(402,166)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,152,470	4,875,546	1,846,114	1,168,934	556,466	362,775	-	10,962,305
	US\$							
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2012	-	(667,727)	(1,206,608)	(672,895)	(281,346)	(11,414)	-	(2,839,990)
Adiciones	-	(287,091)	(396,544)	(221,884)	(62,340)	(25,120)	-	(992,979)
Escisión	-	-	63,397	12,448	-	-	-	75,845
Disposiciones	-	-	406,499	70,528	-	-	-	477,027
Reclasificaciones	-	614,830	(280,104)	(95,292)	(47,669)	(4,224)	-	217,541
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(339,988)	(1,413,360)	(877,095)	(391,355)	(40,758)	-	(3,062,556)
Adiciones	-	(129,904)	(172,696)	(104,294)	(51,742)	(38,545)	-	(497,181)
Disposiciones	-	-	-	21,253	-	-	-	21,253
Ajustes y reclasificaciones	-	51,418	982,628	140,867	152,204	(88,911)	-	1,258,206
Venta línea Nutrición	-	-	189,977	27,532	-	-	-	217,509
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(418,474)	(413,451)	(791,737)	(290,893)	(148,214)	-	(2,062,769)
	US\$							
Importe en libros, neto:								
Al 1 de enero de 2012	2,152,470	3,292,082	1,925,606	687,351	231,125	27,240	1,283,469	9,599,343
Al 31 de diciembre de 2012	2,152,470	4,342,406	1,339,397	528,743	280,461	175,635	-	8,819,112
Al 31 de diciembre de 2013	2,152,470	4,457,072	1,432,663	377,197	265,573	214,561	-	8,899,536

(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\$)

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Terceros	US\$	1.245.353	717.576
Compañías relacionadas	20	<u>7.384.572</u>	<u>9.414.695</u>
	US\$	<u>8.629.925</u>	<u>10.132.271</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 8.

(13) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Impuesto a la renta corriente de operaciones continuas	US\$	-	217.183
Diferencia impuesto a la renta años anteriores	22	<u>1.184.383</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.184.383</u>	<u>217.183</u>

El gasto de impuesto a la renta excluye el gasto por impuesto sobre la renta de la operación discontinuada por US\$737.344 en el 2013 (US\$522.165 en el 2012); este importe está incluido en la utilidad neta de operaciones discontinuas en el estado de resultados integrales.

En el año 2013 la Compañía incurrió en pérdida tributaria de las operaciones continuas de US\$12.873.627 (US\$12.461.296 en 2012). La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2013 en US\$737.344 (US\$739.348 en 2012) según se describe en la nota 4 (I).

Beneficio Fiscal de Pérdidas Fiscales Acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta 22% en 2013 (23% en 2012) de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2013 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de deducción fiscal ascienden a aproximadamente US\$63.469.687 (US\$59.696.700 en 2012), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$13.963.331 (US\$13.133.274 en el 2012) debido a que no es probable que este valor pueda ser realizado en el futuro.

(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\$)

Impuestos por Recuperar:

El rubro impuestos por recuperar, se compone de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$ 1.193.964	1.025.051
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	20.247	13.132
	<u>US\$ 1.214.211</u>	<u>1.038.183</u>

El importe de US\$1.193.964 corresponde al saldo de retenciones en la fuente de impuesto a renta en exceso, del cual se mantienen juicios de pago indebido por los años 2000, 2001 y 2008. Ver nota 22 numeral 1 y 5.

Activos por Impuestos Diferidos no Reconocidos

Activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 por US\$1.684.653 (US\$1.656.132 en 2012) no han sido reconocidos en relación a diferencias temporales deducibles, debido a que no es probable que disponga de utilidades gravables contra los cuales puedan ser utilizados.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e Informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 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.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros; diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y activo por impuesto a la renta.

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 2010 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(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\$)

(14) Otras Cuentas y Gastos por Pagar

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Servicio de Rentas Internas –			
Retenciones de impuestos	US\$	133.796	89.268
Estimación para devoluciones		869.556	1.236.804
Servicios recibidos y no facturados		719.088	918.039
Plan auto		347.974	405.813
Derechos Pfizer conmigo		122.043	70.109
Estimación para descuento a clientes		103.117	-
Otras		444.875	189.904
	US\$	<u>2.740.449</u>	<u>2.909.937</u>

- (a) La estimación para devoluciones se determina con base al ratio histórico de las devoluciones registradas en los últimos 36 meses, considerando la rotación del inventario.
- (b) Plan Auto, corresponde a valores retenidos a la fuerza de ventas como parte de pago por adquisición de vehículos.
- (c) Derecho Pfizer Conmigo, corresponde a valores determinados con base en el ratio histórico del monto de producto entregado a los clientes durante los últimos 12 meses.

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 8.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados, es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Beneficios sociales	US\$	862.518	753.012
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		1.631.673	1.476.106
	US\$	<u>2.494.191</u>	<u>2.229.118</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\$)

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 a lo previsto en tal Código, 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.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	1.380.792	378.329	1.759.121
Costo laboral por servicios actuales		257.983	59.026	317.009
Costo financiero		100.172	27.270	127.442
Ganancia actuarial		(620.513)	67.158	(553.355)
Escisión Pfizer Animal Health Cia. Ltda.		(37.560)	(9.516)	(47.076)
Beneficios pagados		-	(127.035)	(127.035)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		1.080.874	395.232	1.476.106
Costo laboral por servicios actuales		168.234	30.033	198.267
Costo financiero		65.829	23.976	89.805
Pérdida actuarial		133.157	20.491	153.648
Beneficios pagados		-	1.266	1.266
Venta segmento nutrición		(221.064)	(66.355)	(287.419)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	1.227.030	404.643	1.631.673

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

		2013	2012
Valor actual de las reservas matematicas actuariales			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	931.128	789.902
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		295.902	290.972
	US\$	1.227.030	1.080.874

(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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,5	9,1
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 montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2013</u>	
	<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$ (130.350)	145.465
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>150.673</u>	<u>(135.756)</u>

(16) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,04 cada una, por un total de 126.225.825 participaciones.

Aportes para Futura Capitalización

Durante el año 2013 el socio efectuó aportes para futura capitalización por US\$10.000.748 (US\$13.117.069 en el 2012) mediante el pago a nombre de Pfizer Cía. Ltda. de cuentas por pagar comerciales, importes ratificados en Actas de Junta General de Socios del 14 de diciembre de 2013 (28 de diciembre en el 2012).

(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 del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, 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.

Resultados Acumulados Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, estableció que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (ni en el año 2012).

(17) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen 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\$)

		Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Costo de los inventarios vendidos	10 US\$	49.156.131	45.552.045
Gastos de personal	18	7.840.846	7.274.289
Destrucción de inventarios	10	5.049.228	4.221.648
Reducción de inventarios al valor neto de realización	10	3.925.250	3.998.967
Gastos de viaje		1.878.440	1.804.492
Servicios de terceros		1.435.582	1.601.701
Promoción y publicidad		636.791	566.224
Reparación y mantenimiento		582.129	532.250
Depreciación	11	497.181	992.979
Gastos de gestión		305.920	358.089
Arrendamientos		77.718	72.628
Otros gastos de administración y ventas		5.322.395	9.155.334
	US\$	76.707.611	76.130.646
Operaciones discontinuas		12.653.421	18.162.742
	US\$	89.361.032	94.293.388

(18) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	6.642.758	6.125.808
Beneficios sociales		504.356	482.327
Otros beneficios		693.732	666.154
		7.840.846	7.274.289
Operaciones discontinuas		1.075.450	1.662.709
	US\$	8.916.296	8.936.998

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee 152 trabajadores (174 en el 2012), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(19) 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\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Otros ingresos			
Otros ingresos por venta de activos fijos	US\$	(90.796)	(137.988)
Baja de provisión Pfizer conmigo		-	(1.337.710)
Otros ingresos		(654.783)	(208.139)
	US\$	<u>(745.579)</u>	<u>(1.683.837)</u>
Operaciones discontinuas	US\$	<u>(20.204)</u>	<u>(188.171)</u>
Otros egresos			
Costos por terminación laboral	US\$	-	126.382
Multas		73.086	-
Otros gastos		580.556	836.762
	US\$	<u>653.642</u>	<u>963.144</u>
Operaciones discontinuas	US\$	<u>4.832</u>	<u>100.624</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías 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	
		2013	2012
<u>Ventas de productos terminados</u>			
Pfizer Chile	US\$	41.047	-
Pfizer Perú		39.650	-
Pfizer Colombia		13.425	2.259
Laboratories Wyeth Inc - Colombia Branch		-	181.704
Warner Lambert del Uruguay S. A.		-	76.618
Pfizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador		82	3.707.495
Pfizer Zona Franca S. A.		-	425
Pfizer S. A.		-	6.607
Pfizer S.R.L.		-	6.959
	US\$	<u>94.204</u>	<u>3.982.067</u>
<u>Compras de productos para la venta (1)</u>			
Pfizer Export Company	US\$	15.525.427	5.933.195
Pfizer Global Trading		9.643.108	5.408.372
Pfizer México		7.221.281	-
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)		6.902.268	5.272.407
Pfizer Enterprises SARL - Sales Division		5.220.779	5.344.914
Wyeth S. A. de C. V. México		4.964.630	6.909.256
Pfizer Brazil		3.726.225	-
Pfizer Manufacturing Services		1.744.486	2.854.804
Wyeth Industria Farmacéutica Ltda.		830.994	1.220.084
Pfizer Overseas - New York		648.500	1.452.141
Bluecross - Italy		419.807	-
Pfizer Argentina		236.543	-
Pfizer Canadá		81.250	-
Pfizer Free Zone Panamá		10.365	2.777
Wyeth Nutritionals Ireland		2.004	1.331.477
Pfizer Colombia		632	39.151
Laboratorios Pfizer Ltda.		-	5.988.054
Pfizer S. A. de C. V.		-	5.913.870
Pfizer Global Trading Panamá		-	5.520.033
Pfizer Export Company (Panamá Branch)		-	4.538.710
Pfizer Singapore Trading Pte Limited		-	3.734.891
Pfizer Overseas INC		-	1.356.306
Pfizer Pharmaceuticals LLC		-	746.207
Alpharma Animal Health		-	593.458
Pfizer Italia S. R. L		-	465.717
Wyeth - Ayerst International Inc		-	440.888
Pfizer S. R. L		-	429.169
Pfizer Animal Health S. A.		-	351.426
Fort Dodge Animal Health Division		-	305.361
Pfizer Venezuela S. A.		-	267.414
Fort Dodge Saude Animal Ltda.		-	174.946
Pfizer Asia Manufacturing Pte Ltd		-	143.289
Alpharma Animal Health (China)		-	44.957
Pfizer S. A.		-	29.038
Fort Dodge Veterinaria S. A.		-	8.061
	US\$	<u>57.178.300</u>	<u>66.820.373</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\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Servicios prestados (2)</u>		
Pfizer Animal Health Cía. Ltda.	US\$ -	85.594
	<u> </u>	<u> </u>
<u>Servicios recibidos</u>		
Pfizer Perú	US\$ 18.408	-
	<u> </u>	<u> </u>
<u>Reembolso/ Gastos (3)</u>		
Pfizer Venezuela	5.096	
Whitehall International Inc.	-	252.998
Pfizer International LLC	-	112.444
Whitehall Labs Ltd. Ecuador Branch	-	29.672
Pfizer Animal Health Cía. Ltda.	-	25.237
Whitehall International Inc.	151.539	-
PII - NY	49.213	-
Pfizer Animal Health Cía. Ltda.	-	-
	US\$ <u>205.848</u>	<u>420.351</u>
<u>Compra de activos</u>		
Pfizer Animal Health Cía. Ltda.	US\$ -	33.600
	<u> </u>	<u> </u>
<u>Escisión (4)</u>		
Pfizer Animal Health Cía. Ltda.	US\$ -	1.491.226
	<u> </u>	<u> </u>

- (1) La Compañía importa productos terminados de sus compañías relacionadas para la distribución en el mercado ecuatoriano de las líneas Pfizer Global Pharma, Consumo y Nutricional.
- (2) Corresponde a servicios de asesoría prestados para operaciones y arrendamiento de inmueble.
- (3) Corresponde principalmente a recupero de gastos con compañías vinculadas del exterior.
- (4) Corresponde al saldo a favor de Pfizer Cía. Ltda. como resultado de la variación de importes de activos y pasivos entre la fecha de la solicitud de escisión y el traspaso efectivo el 23 de agosto de 2012.

(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 Compañías Relacionadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Fort Dodge Sanidad Animal	US\$ -	6.959
Pfizer Colombia	-	9.825
Pfizer México	-	977
Pfizer Venezuela	-	5.096
Pfizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	-	39.736
Warner - Lambert Company LLC	-	70.466
Whitehall International Inc.	1.428	-
Pfizer Chile	370	-
	<u>US\$ 1.798</u>	<u>133.059</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Wyeth S. DE R. L. DE C.V	US\$ 1.998.454	-
Pfizer Export Company Ireland	1.704.884	530.375
Pfizer Global Trading	959.894	186.506
Pharmacia Enterprises	893.606	-
Wyeth México S.A. de C.V.	556.743	1.759.312
Pfizer Nutritionals Ireland	374.798	-
Pfizer Manufacturing Services - Ireland	371.112	464.732
Pfizer Singapore Trading PTE LTD	253.654	2.651.370
Pfizer Brazil	131.684	353.755
Pfizer Italy	121.043	-
Pfizer Overseas Inc. NY	18.700	(64.773)
Pfizer Animal Health Cía. Ltda. - Ecuador	-	581.283
Pfizer Argentina	-	92.151
Pfizer Global Trading (Panamá Branch)	-	385.263
Pfizer Collection Distribution - Belgium	-	640.600
Pfizer S.A. de C.V. México	-	844.404
Pfizer Pharmaceuticals LLC	-	283.420
Bluecross - Italy Srl	-	118.393
Wyeth - Ayerst International Inc.	-	157.908
Wyeth Industria Farmaceutica Ltda.	-	55.407
Wyeth Nutritionals Ireland	-	374.589
	<u>US\$ 7.384.572</u>	<u>9.414.695</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\$)

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 del	
		2013	2012
Sueldos y salarios	US\$	459.171	453.405
Beneficios sociales		76.853	75.887
	US\$	<u>536.024</u>	<u>529.292</u>

(21) Garantías

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$631.483 (US\$490.994 en el 2012) a favor de clientes por fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

(22) Procesos Legales

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

Tributarios:

- (1) El 8 de enero de 2002 la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas la devolución de los valores retenidos en exceso al impuesto a la renta causado en los años 2000 y 2001 por US\$66.714 y US\$153.315, respectivamente. El 16 de enero de 2004, se presentó demanda contenciosa tributaria, a fin de solicitar a los Magistrados de la Primera Sala Distrital de lo Fiscal con sede en Quito, se deje sin efecto la resolución emitida el 16 de julio de 2003, por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas y, consecuentemente, disponga la devolución de las retenciones efectuadas por la Compañía.
- (2) En el año 2004 la Compañía entabló un juicio contencioso tributario por pago indebido de Impuesto a la Renta del ejercicio 2000, por US\$223.188, excluyendo intereses. El proceso No. 21782 ingresó a la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito y a la fecha está pendiente la emisión de la respectiva sentencia. A criterio del asesor legal se estima un resultado favorable para la Compañía.
- (3) Con fecha 15 de diciembre de 2009, la Compañía presentó a la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal demanda de impugnación en contra del acta de determinación No. 1720090100193 emitida el 17 de noviembre de 2009 por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante el cual se intenta cobrar a Pfizer Cía. Ltda. el valor de US\$1.713.629 más intereses y un recargo adicional de US\$342.726, por concepto de impuestos a la renta originado en ajustes de precios transferencia del año 2006. En 2013 la Compañía pagó a la autoridad tributaria por este concepto US\$1.184.383 (incluyendo recargo e intereses).

(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\$)

- (4) Con fecha 7 de abril de 2010, el Servicio de Rentas Internas mediante acta de determinación final No. 17120100100060 de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005, estableció diferencias de impuestos a pagar de US\$671.969 (excluyendo intereses) y un recargo adicional del 20% de aproximadamente US\$134.393; diferencia que se origina principalmente en ajustes de precio de transferencia. La Administración presentó en la Tercera Sala Distrital de lo Fiscal una demanda de impugnación al acta de determinación; hasta el momento se están evaluando las pruebas y se están presentando los informes periciales. A criterio del asesor legal que patrocina a la Compañía estima resultados favorables.
- (5) En el 2011 la Compañía presentó una demanda por pago indebido correspondiente a retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del 2008 por US\$510.291 (excluye intereses). El trámite está pendiente de obtención de sentencia en la Quinta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal. A criterio del asesor legal se espera un resultado favorable para la Compañía.
- (6) Como resultado de la revisión de la declaración de impuesto a la renta del año 2008, con fecha 09 de abril de 2012, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 1720120100069, en el que estableció diferencias de impuestos por pagar por US\$392.921 y un recargo del 20% por el valor de US\$78.584. Con fecha 08 de mayo de 2012 la Compañía presentó demanda de impugnación al Acta de Determinación antes referida, que por sorteo su conocimiento recayó en la Quinta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal. A criterio del asesor legal se espera un resultado favorable para la Compañía

La Compañía ha entregado garantía bancaria por US\$295.635 en relación a los juicios de impugnación contra las actas de determinación antes indicados.

Otros litigios:

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

El 6 de abril de 2011 la Ministra de Industrias y Productividad resuelve imponer en forma solidaria a Pfizer Ireland Pharmaceuticals, Pfizer Cía. Ltda., Pfizer Overseas Pharmaceutical y Pfizer Research and Development N. V. / S. A. una multa por la suma única y total de US\$549.189 al declarar que dichas empresas han incurrido en una conducta restrictiva a la libre competencia, en la modalidad de abuso de posición de dominio, multa que se dispone sea cancelada dentro del término de 15 días contados a partir de la fecha de notificación.

(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 presentó recurso solicitando la revocatoria de la resolución y la suspensión de la ejecución de dicho acto. En opinión de la administración de la Compañía basada en el criterio de sus asesores legales, corresponde, en derecho, la revocatoria de la resolución por consiguiente estima que el resultado final de este asunto será favorable a sus intereses. El proceso se encuentra en término de prueba en la Unidad Judicial de lo Contencioso Administrativo de Quito.

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

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de abril de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 14 de abril de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.