

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(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) Traspaso de Activos y Pasivos

Con acta de Junta General Extraordinaria y Universal y escritura de escisión, disminución de capital producto de la escisión, aumento de capital, reforma integral y codificación del estatuto social de la Compañía de fechas 30 de noviembre de 2014 y 1 de diciembre de 2014, respectivamente se escinde Pfizer Cía. Ltda. para crear Pfizer PFE Cía. Ltda. a la que transfiere los activos y pasivos relacionados con los negocios GIP y VOC que forman parte de la línea farmacéutica. Estas decisiones fueron aprobadas por la Superintendencia de compañías el 5 de febrero de 2015 y la inscripción en el Registro Mercantil se efectuó el 27 de febrero de 2015.

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 de los activos y pasivos de los negocios GIP y VOC a ser transferidos a Pfizer PFE Cía. Ltda. son como sigue:

Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$	300
Cuentas por cobrar comerciales		801.291
Inventarios		1.885.655
Total activos corrientes		<u>2.687.246</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos		265.846
Total de activos		<u>2.953.092</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales		80.610
Otras cuentas por pagar		177.637
Total pasivos corrientes		<u>258.247</u>
Pasivos no corrientes:		
Beneficios de empleados		300.996
Total pasivos		<u>559.243</u>
Patrimonio	US\$	<u>2.393.849</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\$)

En el año 2014 las ventas y costo de las ventas de los productos de los negocios GIP y VOC, incluidos en los saldos de ingresos ordinarios y costo de venta en el estado de resultados adjunto, ascendieron a US\$13.746.426 y US\$7.650.875, respectivamente.

(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 (NIIFs).

Estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril de 2015 del Presidente Ejecutivo y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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

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 2015, se incluye en las siguientes notas:

(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\$)

- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 21 - 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 con las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

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

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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.

(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) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(c) Instrumentos Financieros

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.

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

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

(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\$)

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 menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. 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 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.

(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.

(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\$)

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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 2014 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.

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.

(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 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 y comparativo 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 y equipos	<u>8</u>	<u>0%</u>

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa 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 diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(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 período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

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 períodos 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 requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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 a medida en la que 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 el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(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.

Quando 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 Discontinuas

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 y que representa una línea de negocios o un área geográfica que es significativa y puede considerarse separada del resto, o es parte de un plan coordinado para disponer de esta.

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.

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

(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 a la Renta Diferido

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

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

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

iii. Exposición Tributaria

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

(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) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo, no anticipa un impacto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(6) 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.

Los montos 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 2014 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.

(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\$)

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.

Los montos registrados de 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.

(7) 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.

(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\$)

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

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

Factores de Riesgo Financiero

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

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

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

La política de gestión de riesgo financiero de Pfizer Cía. Ltda. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las políticas de administración de riesgo financiero de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo financiero de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas. De tiempo en tiempo, los socios aportan mediante compensación de acreencias valores para capitalización futura o 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 2014</u>					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	12.889.205	12.889.205	8.842.975	4.046.230
Otras cuentas y gastos por pagar		3.557.410	3.557.410	3.081.072	476.338
	US\$	<u>16.446.615</u>	<u>16.446.615</u>	<u>11.924.047</u>	<u>4.522.568</u>
<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>

(c) Riesgo de Mercado

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

i. Riesgo de Moneda

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

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía tiene una exposición insignificante al riesgo de tasa de interés. El financiamiento de la Compañía proviene del crédito de las relacionadas que proveen los productos que Pfizer Cía. Ltda. comercializa en el mercado ecuatoriano.

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

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

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a distribuidores exclusivos localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 55% (49% en el 2013) 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):

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>2014</u>	<u>2013</u>
De 1 a 30 días	US\$ 11.514.627	11.457.950
De 31 a 60 días	203.423	1.718.036
De 61 días a 150 días	907.517	163.591
Más de 150 días	<u>419.548</u>	<u>624.533</u>
Total	US\$ <u>13.045.115</u>	<u>13.964.110</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (183.328)	(174.614)
Incremento	-	(8.714)
Reversiones	<u>11.005</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(172.323)</u>	<u>(183.328)</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.

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\$5.719.098 al 31 de diciembre de 2014 (US\$3.695.658 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

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

(e) Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha y mantener una estructura de capital que le permita conservar la confianza de sus clientes, acreedores y otros grupos de interés.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el pasivo menos el efectivo para la suma de este monto y el patrimonio.

(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 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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	18.458.427	13.864.565
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(5.719.098)</u>	<u>(3.695.658)</u>
		12.739.329	10.168.907
Total patrimonio		<u>28.209.768</u>	<u>32.481.078</u>
	US\$	<u>40.949.097</u>	<u>42.649.985</u>
Ratio de apalancamiento		<u>31%</u>	<u>24%</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes - terceros		US\$ 13.045.115	13.964.110
Compañías relacionadas	19 (b)	<u>62.131</u>	<u>1.798</u>
		13.107.246	13.965.908
Menos estimación por deterioro		<u>(172.323)</u>	<u>(183.328)</u>
	US\$	<u>12.934.923</u>	<u>13.782.580</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Difare S. A.	US\$	1.807.290	1.425.648
Globalrent S. A.		1.647.777	911.560
Farmacias y Comisariatos		1.287.555	1.387.589
Aspenpharma S.A.		1.177.074	3.417.581
Econofarm S. A.		1.147.593	1.047.405
Farmaenlace Cía. Ltda.		678.319	616.996
Quifatex S. A.		403.809	458.678
Enfarma EP		318.734	180.622
IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo		265.153	785.799
Junta de Beneficiencia Guayaquil		205.893	459.987
Sumelab		188.600	248.072
IESS Hospital Carlos Andrade Marín		135.004	56.662
Solca Nucleo de Portoviejo		63.395	201.710
Hospital IESS Portoviejo		51.943	404.686
Otros menores		<u>3.666.976</u>	<u>2.361.115</u>
	US\$	<u>13.045.115</u>	<u>13.964.110</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 7.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios, es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	US\$	16.993.605	17.706.295
Material de empaque		84.735	95.135
En tránsito		<u>599.256</u>	<u>588.135</u>
	US\$	<u>17.677.596</u>	<u>18.389.565</u>

En el año 2014 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$36.132.752 (US\$49.156.131 como parte de las operaciones continuas en 2013).

Además en el 2014 la Compañía cargó al costo de las ventas por reducción de inventarios a su valor neto realizable US\$4.595.773 (US\$3.925.250 en 2013). Los gastos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado cargados a resultados ascendieron a US\$4.697.578 en 2014 (US\$5.049.228 en el 2013). 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\$)

(10) Propiedades y Equipos

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

Costo:	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 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	-	-	(19,689)	(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
Adquisiciones	-	127,243	638,470	130,324	-	-	896,037
Ventas y bajas	-	-	(895,486)	(79,450)	-	-	(974,936)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 2,152,470	5,002,789	1,589,098	1,219,808	556,466	362,775	10,883,406
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ -	(339,988)	(1,413,360)	(877,095)	(391,355)	(40,768)	(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	(68,911)	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)
Adiciones	-	(103,150)	(185,327)	(95,288)	(49,825)	(38,497)	(472,087)
Disposiciones	-	1,343	314,444	49,707	-	-	365,494
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(520,281)	(284,334)	(837,318)	(340,718)	(186,711)	(2,169,362)
Importe en libros, neto:							
Al 1 de enero de 2013	US\$ 2,152,470	4,342,406	1,339,397	528,743	280,461	175,635	8,819,112
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 2,152,470	4,457,072	1,432,663	377,197	265,573	214,561	8,899,536
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 2,152,470	4,482,508	1,304,764	382,490	215,748	176,064	8,714,044

(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) Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terceros		US\$ 772.098	1.245.353
Compañías relacionadas	19 (b)	<u>12.117.107</u>	<u>7.384.572</u>
		US\$ <u>12.889.205</u>	<u>8.629.925</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 7.

(12) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	673.873	-
Diferencia impuesto a la renta años anteriores		<u>-</u>	<u>1.184.383</u>
	US\$	<u>673.873</u>	<u>1.184.383</u>

En 2013 el gasto de impuesto a la renta excluye el gasto por impuesto sobre la renta de la operación discontinuada por US\$737.344; éste importe está incluido en la utilidad neta de operaciones discontinuadas en el estado de resultados integrales.

En el año 2014 la Compañía incurrió en pérdida tributaria de US\$2.024.942 (US\$12.873.627 de las operaciones continuas en 2013). La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2014 en US\$673.873 (US\$737.344 en 2013) según se describe en la nota 4 (I) 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 obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta (22%) de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2014 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de deducción fiscal ascienden a aproximadamente US\$54.330.281 (US\$63.469.687 en 2013), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$11.952.662 (US\$13.963.331 en el 2013) 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>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$	1.432.365	1.193.964
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		9.355	20.247
	US\$	<u>1.441.720</u>	<u>1.214.211</u>

El importe retenciones en la fuente de impuesto a renta, corresponde a saldos en exceso, del cual al 31 de diciembre de 2014 se mantiene el juicio de pago indebido por el año 2008 (ver nota 22 numeral (c)); y, el importe de nota de crédito desmaterializada otorgada por el Servicio de Rentas Internas como resultado favorable del juicio de pago indebido por los años 2000 y 2001. (ver nota 22 numeral (a)).

Activos por Impuestos Diferidos no Reconocidos

Activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 por US\$1.962.151 (US\$1.684.653 en 2013) 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 de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 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 2013 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 2014 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 2011 al 2014, 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\$)

(13) Otras Cuentas y Gastos por Pagar

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de Rentas Internas –			
Retenciones de impuestos	US\$	146.344	133.796
Estimación para devoluciones		1.069.537	869.556
Servicios recibidos y no facturados		1.606.924	719.088
Plan auto		256.329	347.974
Derechos Pfizer conmigo		122.043	122.043
Estimación para descuento a clientes		8.045	103.117
Otras		<u>348.188</u>	<u>444.875</u>
	US\$	<u>3.557.410</u>	<u>2.740.449</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 7.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados, es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	US\$	631.877	862.518
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>1.379.935</u>	<u>1.631.673</u>
	US\$	<u>2.011.812</u>	<u>2.494.191</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 establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

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

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 2013	US\$ 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	1.227.030	404.643	1.631.673
Costo laboral por servicios actuales	197.610	37.842	235.452
Costo financiero	85.892	27.765	113.657
Pérdida actuarial	(225.122)	(127.525)	(352.647)
Beneficios pagados	(196.506)	(51.695)	(248.201)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 1.088.904	291.030	1.379.934

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

	2014	2013
Valor actual de las reservas matematicas actuariales		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 907.377	931.128
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	181.527	295.902
	US\$ 1.088.904	1.227.030

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	17,21%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,5	8,5
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>	
		<u>Aumento (disminución)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(111.734)	124.849	(130.350)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		128.732	(115.892)	150.673
		<u>128.732</u>	<u>(115.892)</u>	<u>145.465</u>
			<u>150.673</u>	<u>(135.756)</u>

(15) 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 2014 los socios mediante Actas de Juntas General extraordinaria y universal de socios del 22 de agosto y 22 de diciembre de 2014, resuelven absorber: i) la totalidad de las pérdidas acumuladas de ejercicios económicos anteriores y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIFs, por US\$ 46.199.600; y, ii) la pérdida del ejercicio 2014, hasta por un monto máximo de US\$ 6.000.000; ambas, mediante la compensación con los importes de aportes para futuras capitalización.

(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\$)

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

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

Reserva Legal

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

Reserva de Capital (Incluida en Resultados Acumulados)

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

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

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

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 NIIFs 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.

(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\$)

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (ni en el año 2013).

(16) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de los inventarios vendidos	9 US\$	36.132.752	49.156.131
Gastos de personal	17	8.690.156	7.840.846
Dstrucción de inventarios	9	4.697.578	5.049.228
Reducción de inventarios al valor neto de realización	9	4.595.773	3.925.250
Gastos de viaje		1.733.316	1.878.440
Servicios de terceros		1.614.512	1.435.582
Promoción y publicidad		698.631	636.791
Reparación y mantenimiento		528.155	582.129
Depreciación	10	472.087	497.181
Gastos de gestión		287.902	305.920
Arrendamientos		80.044	77.718
Otros gastos de administración y ventas		4.900.997	5.322.395
		<u>64.431.903</u>	<u>76.707.611</u>
Operaciones discontinuas		-	12.653.421
	US\$	<u>64.431.903</u>	<u>89.361.032</u>

(17) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	7.898.435	6.642.758
Beneficios sociales		501.100	504.356
Otros beneficios		290.621	693.732
		<u>8.690.156</u>	<u>7.840.846</u>
Operaciones discontinuas		-	1.075.450
	US\$	<u>8.690.156</u>	<u>8.916.296</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\$)

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía posee 126 trabajadores (152 en el 2013), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(18) Otros Ingresos y Otros Egresos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos:		
Otros ingresos por venta de propiedades y equipos	US\$ -	(90.796)
Otros ingresos	(413.601)	(654.783)
	<u>US\$ (413.601)</u>	<u>(745.579)</u>
Operaciones discontinuas	US\$ -	(20.204)
Otros egresos:		
Otros egresos por venta de propiedades y equipos	US\$ 128.738	-
Multas	17.976	73.086
Otros gastos	294.521	580.556
	<u>US\$ 441.235</u>	<u>653.642</u>
Operaciones discontinuas	US\$ -	4.832

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
<u>Ventas de productos terminados</u>			
Pfizer Chile S. A.	US\$	215.389	41.047
Pfizer Perú S. A.		3.269	39.650
Pfizer Colombia		-	13.425
ZoetisEcuador Cia. Ltda.		-	82
Pfizer Free Zone Panamá		287.982	-
	US\$	<u>506.640</u>	<u>94.204</u>
<u>Compras de productos para la venta (1)</u>			
Pfizer Export Company - Ireland	US\$	12.963.965	15.525.427
Pfizer Global Trading		8.775.548	9.643.108
Pfizer México		6.437.767	7.221.281
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)		2.388.114	6.902.268
Pfizer Enterprises SARL - Sales Division		2.413.182	5.220.779
Wyeth S. A. de C. V. México		-	4.964.630
Pfizer Brazil		5.050.870	3.726.225
Pfizer Manufacturing Services		866.111	1.744.486
Wyeth Industria Farmacéutica		272.344	830.994
Pfizer Overseas - New York		200.400	648.500
Bluecross - Italy		298.541	419.807
Pfizer Argentina		306.913	236.543
Pfizer Canadá		-	81.250
Pfizer Free Zone Panamá		4.941	10.366
Wyeth Nutritionals Ireland		-	2.004
Pfizer Colombia		-	632
	US\$	<u>39.978.696</u>	<u>57.178.300</u>
<u>Servicios prestados (2)</u>			
Agouron Pharmaceuticals Inc.	US\$	<u>70.823</u>	<u>-</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Pfizer Perú	US\$	<u>-</u>	<u>18.408</u>
<u>Reembolso/ Gastos (3)</u>			
Pfizer Venezuela	US\$	-	5.096
Whitehall International Inc.		109.667	151.539
PII - NY		-	49.213
	US\$	<u>109.667</u>	<u>205.848</u>

- (1) La Compañía importa de sus relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2014 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$10.132.471.
- (2) Corresponde a servicios de asesoría prestados para gastos de remodelación.
- (3) Corresponde principalmente a recupero de gastos con compañías vinculadas del exterior.

(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>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Whitehall International Inc.	US\$	62.131	1.428
Pfizer Chile		-	370
8	US\$	<u>62.131</u>	<u>1.798</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Wyeth S. DE R. L. DE C.V	US\$	244.099	1.998.454
Pfizer Export Company Ireland		4.048.718	1.704.884
Pfizer Global Trading		3.594.350	959.894
Pharmacia Enterprises		896.574	893.606
Wyeth México S.A. de C.V.		2.097.487	556.743
Pfizer Nutritionals Ireland		-	374.798
Pfizer Manufacturing Services - Ireland		5.106	371.112
Pfizer Singapore Trading PTE LTD		(857.338)	253.654
Pfizer Brazil		1.889.231	131.684
Pfizer Italy		(107.705)	121.043
Pfizer Overseas Inc. NY		57.372	18.700
Agouron Pharmaceuticals Inc.		70.823	-
Wyeth Industria Farmacéutica Ltda.		178.390	-
11	US\$	<u>12.117.107</u>	<u>7.384.572</u>

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	519.864	557.830
Beneficios sociales		<u>93.492</u>	<u>93.307</u>
	US\$	<u>613.356</u>	<u>651.137</u>

(20) **Operaciones Discontinuas**

Con fecha 25 de octubre de 2013 la Junta General Extraordinaria de Socios Pfizer Cia. 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.

(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 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.

Resultados de Operación Discontinuada

	<u>2013</u>
Operaciones discontinuas	
Ingresos ordinarios	US\$ 14.775.588
Costo de ventas	<u>(7.736.171)</u>
Ganancia bruta	7.039.417
Gastos operacionales:	
Gastos de ventas	(4.714.749)
Gastos de administración	(202.501)
Otros ingresos	20.204
Otros gastos	<u>(4.832)</u>
Resultado de actividades de operación	2.137.539
Costos financieros	<u>(3.765)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.133.774
Impuesto a la renta	<u>(460.917)</u>
Resultado neto de operaciones discontinuas	1.672.857
Ganancia en venta de operaciones discontinuas	3.557.874
Impuesto a la renta	<u>(276.427)</u>
Utilidad neta en operaciones discontinuas	US\$ <u><u>4.954.304</u></u>

Flujo de Efectivo Procedente de Operaciones Discontinuas

	<u>2013</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 2.441.055
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>5.994.652</u>
Total flujos de efectivo	US\$ <u><u>8.435.707</u></u>

(21) Garantías

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$646.628 (US\$631.483 en el 2013) principalmente a favor de clientes por fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos; y, a favor del Servicio de Rentas Internas por juicios de impugnación.

(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\$)

(22) Procesos Legales

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

Tributarios:

- a) 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 por pago indebido, mediante proceso No. 21782, a través del cual se solicitó 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 a la Compañía. El 19 de Agosto de 2014, el Servicio de Rentas Internas atendió favorablemente el reclamo de devolución a través de la emisión de una nota de crédito desmaterializada por US\$373.736.
- b) En septiembre de 2002 la Compañía solicitó al Director General del Servicio de Rentas Internas la devolución de los valores retenidos en exceso al impuesto a la renta causado del año 2001 correspondiente a Productos Adams C. A. por US\$69.502, el juicio No. 17503-1995-16499 se encuentra en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha de emisión de los estados financieros se ha concluido el período de prueba y se encuentra pendiente la emisión de la sentencia.
- c) 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 sentencia en la Quinta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal.
- d) Con fecha 7 de abril de 2010, el Servicio de Rentas Internas mediante acta de determinación final No. 17120100100060 de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005, estableció diferencias de impuestos a pagar de US\$559.974 (excluyendo intereses) y un recargo adicional del 20% de aproximadamente US\$111.995; diferencia que se origina principalmente en ajustes de precio de transferencia. La Administración presentó en la Tercera Sala Distrital de lo Fiscal una demanda de impugnación al acta de determinación; hasta el momento se están evaluando las pruebas y se están presentando los informes periciales. A criterio del asesor legal que patrocina a la Compañía se encuentra en estado de resolver.
- e) 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. 17200090100193 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 (excluyendo intereses) y un recargo adicional de US\$342.726, por concepto de impuesto a la renta originado en ajustes de precios de transferencia del año 2006. En 2013 la Compañía pagó a la autoridad tributaria por este concepto US\$1.183.383 (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\$)

- f) 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\$327.434 y un recargo del 20% por el valor de US\$65.487. 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 encuentra en estado por resolver.

La Compañía ha entregado garantía bancaria por US\$284.220 (US\$295.635 en 2013) en relación a los juicios de impugnación contra las actas de determinación antes indicados, ver nota 21.

Otros Litigios:

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 y Western Pharmaceutical por supuestas prácticas o conductas restrictivas a la libre competencia consistente en un supuesto abuso de posición dominante de Pfizer por interponer demandas de medidas cautelares y otras por competencia desleal en contra de Swiss & North y Western Pharmaceutical relacionadas por infracción de la patente de procedimiento para la fabricación de productos que contienen Sildenafil cuyo titular es Pfizer Ireland, lo que ocasionó la salida del mercado de los medicamentos de Swiss & North y demás empresas que comercializan productos que contienen Sildenafil.

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

La Compañía presentó 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. La Compañía concluyó la etapa de prueba en la Unidad Judicial de lo Contencioso Administrativo de Quito y se encuentra en espera del proceso de cierre de prueba.

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 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo revelado en las notas 2 y 15 ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 14 de abril de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.