

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(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.

A continuación se detalla los activos, pasivos y patrimonio pasados a Pfizer PFE Cía. Ltda. como efecto del traspaso de activos y pasivos:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$	300
Cuentas por cobrar comerciales		383.470
Cuentas por pagar comerciales		168.292
Inventarios		<u>2.507.676</u>
Total activos corrientes		<u>3.059.738</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos	11	<u>290.860</u>
Total de activos		<u>3.350.598</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales		55.158
Otras cuentas por pagar		<u>345.212</u>
Total pasivos corrientes		400.370
Pasivos no corrientes:		
Otras cuentas por pagar		200.060
Beneficios de empleados		<u>356.319</u>
Total pasivos no corrientes		<u>556.379</u>
Total pasivos		<u>956.749</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 2015 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\$2.507.381 (US\$13.746.426 en 2014) y US\$2.619.607 (US\$7.650.875 en 2014), respectivamente.

No se dispone de información desagregada de estos negocios en las otras líneas de estado de resultados y otros resultados integrales por lo que no es posible su revelación.

(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 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de abril de 2016 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. 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 2016, 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 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 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) Cambio en Política Contable Significativa

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 5 a todos los períodos presentados en los estados financieros de las cuales estas notas son parte integral.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. La Compañía adoptó esta norma en 2015, previamente la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales se reconocía en resultados, en gastos por beneficios a los empleados.

La Compañía aplicó el cambio prospectivamente considerando que el efecto de años anteriores no es material.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de situación financiera o en el estado de flujos de efectivo.

(5) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(c) Instrumentos Financieros

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.

(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. 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.

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.

(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\$)

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.

(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.

(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 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 2015 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.

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:

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>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.

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.

(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 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.

(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.

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

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

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(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.

(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 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) 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.

(j) 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.

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

(k) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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.

(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\$)

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

iii. Exposición Tributaria

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

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(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 2015, 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 períodos 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 CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(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 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:

- 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).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas
- Contratos de Arrendamiento

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros 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 2015 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.

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 comerciales 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los productos farmacéuticos que comercializa 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.

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.

(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, 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.

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:

		Valor contable	Flujos de efectivo contractuales		
			Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	7.408.538	7.408.538	1.750.439	5.658.099
Otras cuentas y gastos por pagar		3.871.877	3.871.877	3.725.019	146.858
	US\$	<u>11.280.415</u>	<u>11.280.415</u>	<u>5.475.458</u>	<u>5.804.957</u>
<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>

(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) 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.

(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 70% (55% en el 2014) 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.

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

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación 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>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De 1 a 30 días	US\$	7.851.239	11.514.627
De 31 a 60 días		9.637	203.423
De 61 días a 150 días		185.362	907.517
Más de 150 días		<u>355.165</u>	<u>419.548</u>
Total	9 US\$	<u>8.401.403</u>	<u>13.045.115</u>

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(172.323)	(183.328)
Reversiones		<u>54.753</u>	<u>11.005</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(117.570)</u>	<u>(172.323)</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\$2.897.481 al 31 de diciembre de 2015 (US\$5.719.098 al 31 de diciembre de 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

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

(e) Administración de Capital

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

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

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

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	13.546.171	18.458.427
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(2.897.481)</u>	<u>(5.719.098)</u>
	US\$	<u>10.648.690</u>	<u>12.739.329</u>
Total patrimonio	US\$	<u>17.698.939</u>	<u>28.209.768</u>
Indice deuda - patrimonio		<u>0,60</u>	<u>0,45</u>

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

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

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes - terceros	8 (d)	US\$	8.401.403	13.045.115
Compañías relacionadas	20 (b)		<u>284.565</u>	<u>62.131</u>
			8.685.968	13.107.246
Menos estimación por deterioro			<u>(117.570)</u>	<u>(172.323)</u>
		US\$	<u>8.568.398</u>	<u>12.934.923</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>2015</u>	<u>2014</u>
Difare S. A.	US\$ 1.755.793	1.807.290
Farmacias y Comisariatos S. A.	1.330.366	1.287.555
Farmaenlace Cía. Ltda.	946.321	678.319
Econofarm S. A.	879.809	1.147.593
IESS Hospital Carlos Andrade Marín	804.491	135.004
Junta de Beneficiencia Guayaquil	623.700	437.187
Enfarma EP	481.729	318.734
IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo	352.009	269.376
IESS Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	328.844	230.976
Globalrent S. A.	286.994	1.647.777
Provimedica S. A.	139.853	352.542
Medisan	97.155	193.497
Solca Nucleo de Loja	65.920	65.255
Corporacion de Desarrollo Social para la Niñez y la Familia	43.852	96.185
Otros menores	<u>264.567</u>	<u>4.377.825</u>
	<u>US\$ 8.401.403</u>	<u>13.045.115</u>

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

(10) Inventarios

El detalle de inventarios, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	US\$ 11.408.139	16.993.605
Material de empaque	43.828	84.735
En tránsito	<u>33.071</u>	<u>599.256</u>
	<u>US\$ 11.485.038</u>	<u>17.677.596</u>

En el año 2015 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$33.597.169 (US\$36.110.359 en 2014).

Además en el 2015 la Compañía cargó al costo de las ventas por reducción de inventarios a su valor neto realizable US\$2.562.564 (US\$4.595.773 en 2014). Los gastos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado cargados a resultados ascendieron a US\$3.200.962 en 2015 (US\$4.697.578 en 2014). 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:

	Nota	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	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		2.152.470	5.002.789	1.589.098	1.219.808	556.466	362.775	10.883.406
Adquisiciones		-	-	96.790	108.297	-	-	205.087
Ventas y bajas		-	(11.946)	(216.078)	(10.101)	(129.029)	(39.202)	(406.356)
Traspaso de activos y pasivos	2	-	-	(336.166)	(53.578)	-	-	(389.744)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>2.152.470</u>	<u>4.990.843</u>	<u>1.133.644</u>	<u>1.264.426</u>	<u>427.437</u>	<u>323.573</u>	<u>10.292.393</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	-	(418.474)	(413.451)	(791.737)	(290.893)	(148.214)	(2.062.769)
Adiciones	17	-	(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		-	(520.281)	(284.334)	(837.318)	(340.718)	(186.711)	(2.169.362)
Adiciones	17	-	(116.559)	(138.387)	(90.944)	(39.060)	(33.257)	(418.207)
Disposiciones		-	8.895	75.962	3.524	68.982	15.150	172.513
Traspaso de activos y pasivos	2	-	-	79.705	19.179	-	-	98.884
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>-</u>	<u>(627.945)</u>	<u>(267.054)</u>	<u>(905.559)</u>	<u>(310.796)</u>	<u>(204.818)</u>	<u>(2.316.172)</u>
Importe en libros, neto:								
Al 1 de enero de 2014	US\$	<u>2.152.470</u>	<u>4.457.072</u>	<u>1.432.663</u>	<u>377.197</u>	<u>265.573</u>	<u>214.561</u>	<u>8.899.536</u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>2.152.470</u>	<u>4.482.508</u>	<u>1.304.764</u>	<u>382.490</u>	<u>215.748</u>	<u>176.064</u>	<u>8.714.044</u>
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>2.152.470</u>	<u>4.362.898</u>	<u>866.590</u>	<u>358.867</u>	<u>116.641</u>	<u>118.755</u>	<u>7.976.221</u>
Traspaso de activos y pasivos, neto	2	US\$	-	(256.461)	(34.399)	-	-	(290.860)

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Terceros	US\$	621.323	772.098
Compañías relacionadas	20 (b)	6.787.215	12.117.107
	US\$	7.408.538	12.889.205

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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	566.682	673.873
Diferencia impuesto a la renta años anteriores		3.419.672	-
	US\$	3.986.354	673.873

En el año 2015 la Compañía incurrió en pérdida tributaria de US\$227.457 (US\$2.024.942 en 2014). La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2015 en US\$566.682 (US\$673.873 en 2014) según se describe en la nota 5 (k) 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%) de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2015 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de deducción fiscal ascienden aproximadamente US\$40.626.852 (US\$54.330.281 en 2014), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido por las pérdidas tributarias que expiran en el 2020, debido a que consideran remota su reversión por aproximadamente US\$8.937.907 (US\$11.952.662 en el 2014).

(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 de impuestos por recuperar, se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$ 175.029	1.432.365
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	9.355
	<u>US\$ 175.029</u>	<u>1.441.720</u>

El importe de US\$175.029 corresponde al saldo de retenciones en la fuente de impuestos a la renta en exceso de años anteriores.

Activos por Impuestos Diferidos no Reconocidos

Activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 por US\$ 870.798 (US\$1.962.151 en 2014) 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 del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014 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 2015 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 2012 al 2015, 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>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estimación para devoluciones	US\$	788.443	1.069.537
Impuesto Salida de Divisas		458.760	782.159
Servicios recibidos y no facturados		297.308	824.765
Plan auto		234.409	256.329
Servicio de Rentas Internas –			
Retenciones de impuestos		87.102	146.344
Derechos Pfizer conmigo		-	122.043
Estimación para descuento a clientes		57.836	8.045
Asuntos Legales	19	1.000.000	-
Otras		948.019	348.188
	US\$	<u>3.871.877</u>	<u>3.557.410</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) La Compañía, sustentada en la evaluación de casa matriz estiman un importe de US\$1.000.000 como salida de recursos por asuntos legales relativos a los reclamos en el exterior de un competidor por la participación de un producto en el mercado local.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se discute en la nota 8.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	US\$	<u>925.599</u>	<u>631.877</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	<u>1.340.157</u>	<u>1.379.935</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 2014	US\$ 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)	(51.694)	(248.200)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	<u>1.088.904</u>	<u>291.031</u>	<u>1.379.935</u>
Costo laboral por servicios actuales	168.967	38.248	207.215
Costo financiero	(31.418)	62.776	31.358
Resultado Integral - Pérdida actuarial	107.629	13.617	121.246
Beneficios pagados	-	(36.008)	(36.008)
Transferencia de empleados otras empresas	(283.155)	(80.434)	(363.589)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$ <u>1.050.927</u>	<u>289.230</u>	<u>1.340.157</u>

De acuerdo a los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es 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>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matematicas actuariales		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 934.138	907.377
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>116.789</u>	<u>181.527</u>
	<u>US\$ 1.050.927</u>	<u>1.088.904</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
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 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		Aumento (disminución)		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(108.290)	120.985	(111.734)	124.849
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>124.463</u>	<u>(112.092)</u>	<u>128.732</u>	<u>(115.892)</u>

(16) Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,04 cada una, por un total de 266.379.599 participaciones (126.225.825 participaciones en el 2014).

Por la escisión indicada anteriormente la Compañía disminuyó su capital en US\$2.393.849 que representan 59.846.225 participaciones (ver nota 2).

(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 Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía celebrada 30 de noviembre de 2014, resolvió por unanimidad aumentar el capital social autorizado de la Compañía a la suma de US\$10.655.184 mediante aportes futuras capitalizaciones por US\$8.000.000, el mencionado aumento de capital se ejecutó durante 2015.

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.

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

Reserva Legal

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

Reserva de Capital (Incluida en Resultados Acumulados)

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

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

(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\$)

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.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. (Véanse notas 4, 5 (g) y 15).

(17) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

			Año terminado el 31 de diciembre	
	Nota		2015	2014
Costo de los inventarios vendidos	10	US\$	33.597.169	36.110.359
Gastos de personal	18		6.458.175	8.690.156
Destrucción de inventarios	10		3.200.962	4.697.578
Reducción de inventarios al valor neto de realización	10		2.562.564	4.595.773
Servicios de terceros			1.330.080	1.614.512
Gastos de viaje			1.307.100	1.733.316
Reparación y mantenimiento			502.171	528.155
Depreciación	11		418.207	472.087
Gastos de gestión			336.135	287.902
Promoción y publicidad			301.028	698.631
Arrendamientos			54.228	80.044
Otros gastos de administración y ventas			3.776.695	4.923.390
		US\$	<u>53.844.514</u>	<u>64.431.903</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\$)

(18) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Sueldos y salarios	US\$	5.851.255	7.898.435
Beneficios sociales		377.767	501.100
Otros beneficios		229.153	290.622
	17 US\$	<u>6.458.175</u>	<u>8.690.156</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía posee 99 trabajadores (126 en el 2014), 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:

		Año que termino el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos	US\$	<u>1.730.705</u>	<u>413.601</u>
Otros egresos:			
Otros egresos por venta de propiedades y equipos	US\$	67.029	128.738
Multas		4.696	17.976
Otros gastos		661.984	294.521
Asuntos Legales	14	1.000.000	-
Ley de precios		730.366	-
	US\$	<u>2.464.075</u>	<u>441.235</u>

(20) 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	
	2015	2014
<u>Ventas de productos terminados</u>		
Pfizer Free Zone Panamá	US\$ -	287.982
Pfizer Chile	-	215.389
Pfizer Perú	12.880	3.269
Pfizer PFE Ecuador	2.469.233	-
	US\$ <u>2.482.113</u>	<u>506.640</u>
<u>Compras de productos para la venta (1)</u>		
Pfizer Export Company	US\$ 12.075.659	12.963.965
Pfizer Global Trading	5.883.653	8.775.548
Pfizer México	7.070.527	6.437.767
Pfizer Brazil	2.325.618	5.050.870
Pfizer Enterprises SARL - Sales Division	2.610.018	2.413.182
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)	2.144.781	2.388.114
Pfizer Manufacturing Services	1.750.628	866.111
Pfizer Argentina	318.913	306.913
Bluecross - Italy	904.091	298.541
Wyeth Industria Farmacéutica Ltda.	183.778	272.344
Pfizer Overseas - New York	143.242	200.400
Pfizer Free Zone Panamá	334	4.941
Pfizer PFE Ecuador	1.894.228	-
Pfizer Perú	26.368	-
	US\$ <u>37.331.838</u>	<u>39.978.696</u>
<u>Servicios prestados (2)</u>		
Agouron Pharmaceuticals Inc.	US\$ -	70.823
Pfizer PFE Ecuador	686.533	-
	US\$ <u>686.533</u>	<u>70.823</u>
<u>Servicios recibidos</u>		
Pfizer PGM	US\$ <u>12.006</u>	<u>-</u>
<u>Reembolso/ Gastos (3)</u>		
Whitehall International Inc.	US\$ 101.837	109.667
Pfizer PFE Ecuador	47.824	-
	12.296	-
	US\$ <u>161.957</u>	<u>109.667</u>
<u>Inversión</u>		
Pfizer Export Company	US\$ <u>2.000.000</u>	<u>-</u>

- (1) La Compañía importa de sus relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2015 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$ 3.806.059 (US\$10.132.471 en 2014).

(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\$)

(2) Corresponde a servicios de arrendamiento, servicios operacionales, servicios de empleados, como producto de escisión. (Véase nota 2).

(3) Corresponde principalmente a recupero de gastos con compañías vinculadas locales y del exterior.

(b) Saldos con Compañías Relacionadas

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Whitehall International Inc.		-	62.131
Pfizer PFE Ecuador		<u>284.565</u>	<u>-</u>
	9	US\$	<u>62.131</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Pfizer Export Company Ireland	US\$	1.626.056	4.048.718
Pfizer Global Trading		2.092.189	3.594.350
Wyeth México S.A. de C.V.		247.241	2.097.487
Pfizer Brazil		271.711	1.889.231
Pharmacia Enterprises		548.535	896.574
Wyeth S. DE R. L. DE C.V		-	244.099
Wyeth Industria Farmacéutica Ltda.		25.800	178.390
Agouron Pharmaceuticals Inc.		-	70.823
Pfizer Overseas Inc. NY		-	57.372
Pfizer Manufacturing Services - Ireland		606.165	5.106
Pfizer Nutritionals Ireland		-	-
Pfizer Italy		262.740	(107.705)
Pfizer Singapore Trading PTE LTD		(41.957)	(857.338)
Pfizer PGM		12.006	-
Pfizer Argentina		27.225	-
Pfizer PFE Ecuador		<u>1.109.504</u>	<u>-</u>
	12	US\$	<u>12.117.107</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 de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$ 617.324	519.864
Beneficios sociales	<u>103.070</u>	<u>93.492</u>
	<u>US\$ 720.394</u>	<u>613.356</u>

(21) Garantías

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$171.905 (US\$646.628 en el 2014) principalmente 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:

- (a) 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.
- (b) 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). En 2015 la Compañía por este concepto utilizó como crédito tributario US\$487.610 para el pago del impuesto a la renta del año.
- (c) 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. En 2015 la Compañía pagó a la autoridad tributaria por este concepto US\$559.974.

(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) 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 2015 la Compañía pagó a la autoridad tributaria por este concepto US\$1.713.629.
- (e) 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. En 2015 la Compañía pagó a la autoridad tributaria por este concepto US\$327.434.

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.

(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\$)

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de abril de 2016 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo revelado en las notas 2 y 16 ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de abril de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.