

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Pfizer Cia. Ltda. ("la Compañía") fue constituida en Quito en diciembre de 1971, con el objeto de dedicarse a la comercialización de productos farmacéuticos en el mercado ecuatoriano.

La Compañía es subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B.V., entidad localizada en Holanda que posee el 99,99% de su capital social y que forma parte del Grupo de compañías Pfizer Inc., el cual se dedica principalmente a la investigación, producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus compañías relacionadas a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades.

Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en la Av. Manuel Córdova Galarza s/n y secundaria, vía a la Mitad del Mundo, en la ciudad de Quito.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera, se ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016:

Estado de Situación Financiera

Los saldos de Plan Auto a largo plazo, que corresponde a valores retenidos a la fuerza de ventas como parte de pago por adquisición de vehículos, se incluan en el pasivo corriente - otras cuentas y gastos por pagar, tales importes han sido reclasificados al pasivo no corriente.

	31 de diciembre del 2016		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación (débito (crédito))	Reclasificado
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes - Otras cuentas y gastos por pagar	US\$ 2.165.321	132.195	2.033.126
Pasivos no corrientes - Otras cuentas y gastos por pagar	US\$ -	(132.195)	132.195

(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) 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 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de abril de 2018 del Presidente Ejecutivo y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

(c) Basas de Medición

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

(d) 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.

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 20 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos 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.

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 y gastos por pagar.

iv. Capital Social

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

(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.

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	56	25%
Instalaciones	10	0%
Vehículos	4	57%
Equipo de computación	4	13%
Muebles y enseres	8	14%
Maquinaria y equipos	8	0%

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

(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) 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 bancarota, 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 periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar.

El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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

ii. Activos no Financieros

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

(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 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.

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.

(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\$)

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.

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.

(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) 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) Costos Financieros

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.

(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 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.

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

[4] Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos 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\$)

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".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

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

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 3 @ a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de productos farmacéuticos fabricados por el Grupo Pfizer, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que el contrato que mantiene con sus clientes representa una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica de Salud, 60 días antes de la caducidad de los medicamentos, la Compañía está obligada a retirarlos del mercado y canjearlos; en este caso los ingresos se reconocen actualmente cuando se realiza una estimación razonable de los reemplazos (consideración variable) con base principalmente en reportes de caducidad de medicamentos por lote, información histórica de ventas y devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

(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\$)

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 no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 58 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(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\$)

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:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(5) 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 más 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.

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 medidos 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.

(6) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Factores de Riesgo Operacional

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

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

Los productos farmacéuticos que comercializa Compañía, se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

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

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

Factores de Riesgo Financiero

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

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

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

La política de gestión de riesgo financiero de Pfizer Cia. 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.

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

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

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

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

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales			
		Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2017					
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 10,188,197	10,188,197	951,408	9,236,791	-
Otras cuentas y gastos por pagar	1,666,363	1,666,363	20,149	1,604,335	41,879
	<u>US\$ 11,854,560</u>	<u>11,854,560</u>	<u>971,555</u>	<u>10,841,126</u>	<u>41,879</u>
Al 31 de diciembre de 2016					
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 10,889,556	10,889,556	1,647,597	9,241,959	-
Otras cuentas y gastos por pagar	2,165,321	2,165,321	562,659	1,470,467	132,195
	<u>US\$ 13,054,877</u>	<u>13,054,877</u>	<u>2,210,256</u>	<u>10,712,426</u>	<u>132,195</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 Cia. 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 77 % en cuatro clientes (75% en el 2018 en cuatro clientes).

Para clientes en el canal privado la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien; la revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con cuentas por cobrar comerciales.

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

(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 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):

	Nota	2017	2016
Vigente y vencida			
de 1 a 30 días	US\$	7.819.341	7.790.229
De 31 a 60 días		306.324	327.344
De 61 días a 150 días		249.852	291.739
Más de 150 días		872.901	467.807
Total	7 US\$	<u>9.248.418</u>	<u>8.877.119</u>

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

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	(310.538)	(117.570)
Estimación cargada a resultados		(268.831)	(192.968)
Reversiones		80.743	-
Saldo al final del año	US\$	<u>(498.626)</u>	<u>(310.538)</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 saldos pendientes de facturación, las mismas que no se encuentran en mora. La Compañía considera que la exposición al riesgo de crédito es baja.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$4.709.423 al 31 de diciembre de 2017 (US\$1.105.902 al 31 de diciembre de 2016), 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.

(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) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	14.841.798	15.899.666
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(4.709.423)</u>	<u>(1.105.902)</u>
	US\$	<u>10.132.375</u>	<u>14.793.764</u>
Total patrimonio	US\$	<u>16.798.929</u>	<u>16.272.442</u>
Índice deuda - patrimonio		<u>0,60</u>	<u>0,91</u>

(7) **Cuentas por Cobrar Comerciales**

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes - terceros	6 (d)	US\$	9.248.418	8.877.119
Partes relacionadas	18 (b)		<u>1.295.064</u>	<u>4.122.775</u>
			10.543.482	12.999.894
Menos:				
Estimación futuras devoluciones			498.034	516.379
Estimación descuentos en clientes			<u>104.363</u>	<u>184.151</u>
			602.397	700.530
Estimación por deterioro			<u>498.626</u>	<u>310.538</u>
		US\$	<u>9.442.459</u>	<u>11.968.826</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\$)

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Difare S. A.	US\$	4,047,166	3,564,444
Farmacias y Comisariatos S. A.		1,160,802	749,322
Farmaenlace Cia. Ltda		1,027,096	1,068,114
Junta de Beneficiencia de Guayaquil		957,662	756,690
Econofarm S. A.		652,613	1,064,512
Enfarma EP		294,179	294,387
IESS Hospital Carlos Andrade Marín		123,826	39,741
Provimedica S. A.		71,102	116,748
Corporación de Desarrollo Social para la Niñez y la Familia		50,129	73,146
IESS Hospital de Especialidades Eugenio Espejo		18,925	61,182
Solca Nucleo de Loja		17,201	58,532
Globalrent S. A.		2,382	204,664
Otros menores		825,336	825,637
	US\$	<u>9,248,418</u>	<u>8,877,119</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 6.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$	8,981,515	8,779,409
En tránsito		21,923	954,732
	US\$	<u>9,003,438</u>	<u>9,734,141</u>

En el año 2017 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$25.906.588 (US\$20.373.258 en 2016).

En el 2017 la Compañía debitó un importe de US\$1,320,245 al costo de las ventas por ajuste del inventario al valor neto de realización (en 2016 cargó al costo de ventas un importe de US\$356,254 por el ajuste de inventarios a su valor neto realizable). Los montos por ajustes y estimación de inventarios caducados o en mal estado registrados en resultados ascendieron a US\$1,375,005 en 2017 (US\$1,598,479 en 2016). 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\$)

(9) 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	Máquinara y equipos	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	2,152,470	4,990,843	1,133,644	1,264,426	427,437	323,573	10,292,393
Adquisiciones		-	-	96,770	64,429	-	-	160,199
Ventas y bajas		-	-	(65,915)	(134,177)	(4,770)	-	(204,862)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	2,152,470	4,990,843	1,163,499	1,194,678	422,667	323,573	10,247,730
Adquisiciones		-	-	303,674	6,772	-	-	310,446
Ventas y bajas		-	-	(613,660)	(51,860)	-	-	(665,540)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	2,152,470	4,990,843	853,493	1,149,590	422,667	323,573	9,892,636
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(627,945)	(267,054)	(905,559)	(310,799)	(264,818)	(2,316,172)
Adiciones		-	(116,632)	(108,245)	(83,533)	(17,896)	(17,253)	(343,549)
Disposiciones	15	-	-	21,997	104,769	4,102	-	130,868
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	-	(744,567)	(353,302)	(884,323)	(324,593)	(272,068)	(2,528,853)
Adiciones	16	-	(116,632)	(65,316)	(76,096)	(11,763)	(17,253)	(207,047)
Disposiciones		-	-	237,053	45,118	-	-	282,171
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(861,199)	(201,565)	(915,301)	(338,353)	(239,318)	(2,553,726)
Importe en libros, neto:								
Al 1 de enero de 2016	US\$	2,152,470	4,362,898	866,590	358,867	116,641	118,755	7,976,221
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	2,152,470	4,248,276	810,197	310,355	98,077	101,505	7,718,880
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	2,152,470	4,129,654	651,928	234,289	86,314	84,255	7,338,910

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	Nota	2017	2016
Terceros	US\$	819,189	1,634,087
Partes relacionadas	18 (b)	<u>9,369,008</u>	<u>9,255,469</u>
	US\$	<u>10,188,197</u>	<u>10,889,556</u>

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

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$	196,488	446,772
Impuesto a la renta diferido		220,367	(946,314)
Diferencia impuesto a la renta años anteriores		-	663,353
	US\$	<u>416,855</u>	<u>163,811</u>

(b) Conciliación Impuesto a la Renta

		2017	2016
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	1,157,031	(708,781)
Menos:			
Participación laboral		(173,555)	-
Más:			
Gastos no deducibles		218,315	-
Diferencias temporarias		-	270,000
Menos reversos diferencias temporarias		<u>(1,322,623)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>(120,832)</u>	<u>(438,781)</u>
25% de impuesto a la renta	US\$	-	(109,695)
Excedente por anticipo mínimo		<u>(196,488)</u>	<u>(292,574)</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	US\$	<u>196,488</u>	<u>(402,269)</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\$)

La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2017 en US\$327.480 (US\$446.772 en 2016) según se describe en la nota 3 (k) i; no obstante; una vez aplicado el descuento del 40% sobre su saldo pendiente de pago de conformidad con lo establecido mediante Decreto Ejecutivo No. 210 publicado en Registro Oficial No. 135 del 7 de diciembre de 2017, el valor del anticipo determinado fue US\$196.488.

Beneficio Fiscal de Pérdidas Fiscales Acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede amortizarse con las utilidades gravadas que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de la utilidad obtenida. Al cierre del año 2017 las pérdidas tributarias acumuladas, susceptibles de amortización ascienden a US\$27.323.509.

Impuestos por Recuperar

El rubro de impuestos por recuperar se compone de:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$	<u>306.224</u>	<u>109.213</u>

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

		Saldo al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2017
Estimación para valor neto de realización	US\$	729.705	(282.105)	447.600
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira		149.109	1.929	151.038
Provisión rebates		67.500	8.100	75.600
Costo amortizado		-	17.876	17.876
Pérdida tributaria 2017		-	33.833	33.833
Impuesto diferido activo	US\$	<u>946.314</u>	<u>(220.367)</u>	<u>725.947</u>

		Saldo al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2016
Estimación para valor neto de realización	US\$	-	729.705	729.705
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira		-	149.109	149.109
Provisión rebates		-	67.500	67.500
Impuesto diferido activo	US\$	<u>-</u>	<u>946.314</u>	<u>946.314</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\$)

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 Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, no anticipa ajuste alguno al gasto o pasivo por impuesto a la renta corrientes, sin embargo, una vez terminado dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, han cumplido con el principio de plena competencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Otras Cuentas y Gastos por Pagar

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016
Servicios recibidos y no facturados	US\$	517.077	503.275
Impuesto salida de divisas		464.688	22.835
Plan Auto (a)		160.356	409.113
Servicio de Rentas Internas – Retenciones de impuestos		151.159	160.994
Asuntos legales (b)		-	1.000.000
Otras		373.083	69.104
	US\$	<u>1.666.363</u>	<u>2.165.321</u>
Corriente	US\$	1.624.484	2.033.126
No corriente		41.879	132.195
	US\$	<u>1.666.363</u>	<u>2.165.321</u>

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

(b) La Compañía, sustentada en la evaluación de casa matriz, estimó 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. En el 2017 el desembolso total fue de US\$1.050.000.

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

[13] Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

		2017	2016
Beneficios sociales	US\$	<u>1.126.413</u>	<u>1.146.143</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	<u>1.860.825</u>	<u>1.698.646</u>

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016	US\$	1,050,927	289,230	1,340,157
Costo laboral por servicios actuales		158,194	40,409	198,603
Transferencia de empleados		10,871	3,934	14,805
Costo financiero		(127,182)	17,810	(109,352)
Resultado Integral - Pérdida actuarial		363,031	190,874	553,905
Beneficios pagados		(113,715)	(185,757)	(299,472)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		<u>1,342,146</u>	<u>356,500</u>	<u>1,698,646</u>
Costo laboral por servicios actuales		162,246	47,571	209,817
Transferencia de empleados		(16,962)	(6,744)	(23,706)
Costo financiero		55,565	14,759	70,324
Resultado Integral - Pérdida actuarial		11,896	28,238	40,134
Beneficios pagados		-	(44,181)	(44,181)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(90,209)	-	(90,209)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>1,464,682</u>	<u>396,143</u>	<u>1,860,825</u>

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	1,266,630	1,162,148
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>198,052</u>	<u>179,998</u>
	US\$	<u>1,464,682</u>	<u>1,342,146</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de crecimiento de salario	2,50%	3,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</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\$)

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 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		2017		2016	
		Aumento (disminución)		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(54.348)	55.464	(148.344)	167.428
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	US\$	55.477	(55.595)	168.534	(150.582)

(14) Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,04 cada una, por un total de 266.379.599 participaciones (266.379.599 participaciones en el 2016).

Otras Reservas

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

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.

(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 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.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. (Véanse notas 3 (g) y 13).

(15) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del	
			2017	2016
Costo de los inventarios vendidos	8	US\$	25.906.588	20.373.258
Gastos de personal	16		4.498.721	6.400.074
Promoción y publicidad			490.179	244.594
Gastos de viaje			768.071	770.053
Gastos de gestión			406.198	511.915
Depreciación	9		307.047	343.546
Servicios de terceros			306.847	1.373.545
Reparación y mantenimiento			248.225	592.121
Arrendamientos			25.689	56.133
Destrucción de inventarios	8		1.375.005	1.598.479
Aumento / Reducción de inventarios al valor neto de realización	8		(1.320.245)	356.254
Otros gastos de administración y ventas			2.964.434	3.539.686
		US\$	<u>35.974.759</u>	<u>36.159.658</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\$)

(16) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

			Año terminado el 31 de diciembre del	
	Nota		2017	2016
Sueldos y salarios		US\$	4.087.536	5.733.642
Beneficios sociales			379.485	621.107
Otros beneficios			31.700	45.325
	15	US\$	<u>4.498.721</u>	<u>6.400.074</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía posee 63 trabajadores (75 en el 2016), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(17) Otros Ingresos y Otros Egresos

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

			Año terminado el 31 de diciembre del	
	Nota		2017	2016
Otros ingresos:				
Servicios a partes relacionadas	18 (a)	US\$	1.108.122	379.035
Otros			98.011	299.236
		US\$	<u>1.206.133</u>	<u>678.271</u>
Otros egresos:				
Ley de precios		US\$	161.253	72.747
Otros egresos por venta de propiedades y equipos			64.213	73.993
Asuntos legales			50.000	-
Multas (1)			-	1.029.321
Otros gastos			404.517	437.005
		US\$	<u>679.983</u>	<u>1.613.066</u>

(1) Durante el 2016, la Administración Tributaria determinó que el monto reportado y declarado del año 2012 estaba incorrecto, por éste hecho la compañía registró y pagó, en el mismo año, multas por el monto de US\$717.533.

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
<u>Ventas de productos terminados</u>			
Pfizer Free Zone Panamá S. A.	US\$	308,283	-
Laboratories Wyeth Inc - Chile Branch		-	112,728
Pfizer Perú		-	60,011
Pfizer PFE Ecuador		-	3,403
	US\$	<u>308,283</u>	<u>176,142</u>
<u>Compras de productos para la venta (1)</u>			
Pfizer Service Co BVBA	US\$	19,319,619	1,046,066
Pfizer S. A. de CV		3,312,180	4,398,258
Laboratorios Pfizer Ltda.		1,436,389	3,765,919
Pfizer S.R.L.		170,360	287,828
Hospira Enterprises B.V.		102,000	-
Pfizer PFE Ecuador Cia. Ltda.		48,000	1,141,194
Pfizer Export Company		-	328,069
Pfizer Global Trading		-	1,334,326
Pfizer Enterprises SARL - Sales Division		-	217,381
Pfizer S.A.S.		-	210,653
Pfizer Manufacturing Services		-	704,144
Bluecross - Italy		-	541,233
Pfizer Overseas - New York		-	42,795
	US\$	<u>24,388,548</u>	<u>14,017,686</u>
<u>Servicios prestados (2)</u>			
Pfizer PFE Ecuador Cia. Ltda.	US\$	694,486	377,201
Pfizer Worldwide Services (4)		585,184	-
Pfizer PGM		-	1,834
	US\$	<u>1,279,670</u>	<u>379,035</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Pfizer Inc.	US\$	-	11,700
<u>Transferencia de provisiones por sustitución patronal</u>			
Pfizer PFE Ecuador	US\$	<u>30,136</u>	<u>27,962</u>
<u>Otros ingresos (otros gastos)</u>			
Pfizer PFE Ecuador	US\$	<u>5,885</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos otorgados</u>			
Pfizer Service Co. - Ireland	US\$	<u>1,554,094</u>	<u>10,015,345</u>
<u>Intereses sobre préstamos</u>			
Pfizer Service Co. - Ireland	US\$	<u>28,317</u>	<u>25,231</u>
<u>Inversiones</u>			
Pfizer Service Co. - Ireland	US\$	<u>-</u>	<u>4,955,984</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\$)

- (1) La Compañía importa de sus relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2017 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$1,700,618 (US\$7,937,566 en 2016).
- (2) Corresponde a servicios de arrendamiento, servicios operacionales y servicios de empleados.
- (3) Corresponde principalmente a recupero de gastos con compañías vinculadas locales y del exterior.
- (4) El 1 de diciembre de 2016, Pfizer Cia. Ltda., suscribió un contrato con Pfizer Worldwide Service en virtud del cual la Compañía presta servicios administrativos, las operaciones efectuadas en virtud del desarrollo de dicho contrato se realizan a precios de mercado.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Pfizer Perú	US\$ -	60.011
Pfizer Export Company Ireland	-	1.508.720
Pfizer Manufacturing Services - Ireland	-	1.380.155
Pfizer Enterprises SARL -Sales Division	-	594.646
Pfizer Global Trading	-	579.243
Pfizer Worldwide Services	146.085	-
Pfizer PFE Ecuador	1.148.979	-
	US\$ <u>1.295.064</u>	<u>4.122.775</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Pfizer S.R.L.	US\$ 32.236	134.380
Pfizer S.A.S	-	210.654
PFIZER S. A. de CV	917.563	251.003
Laboratorios Pfizer Ltda.	888.050	203.647
Pfizer Service Co BVBA	7.289.339	3.685.422
Pfizer Services Co. Ireland	-	4.725.497
Pfizer Inc.	231.000	11.700
Pfizer PFE Ecuador	820	33.166
	US\$ <u>9.369.008</u>	<u>9.255.469</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	
		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	602.843	567.549
Beneficios sociales		101.059	95.433
	US\$	<u>703.902</u>	<u>662.982</u>

(19) Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$132.297 (US\$135.814 en el 2016) principalmente a favor de clientes por fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

(20) Procesos Legales

Tributarios:

En septiembre de 2002 la Compañía solicitó al Director General del Servicio de Rentas Internas la devolución de los valores retenidos en exceso al impuesto a la renta causado del año 2001 correspondiente a Productos Adams C. A. por US\$69.502, el juicio No. 17503-1995-16499 se encuentra en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Como resultado de la revisión de la declaración del impuesto a la renta del año 2012, con fecha 16 de marzo de 2016, La Administración tributaria emitió el Acta de Determinación N°17201624900201148, en la que determinó un impuesto a pagar de US\$560.992, como resultado de efectuar la liquidación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2012, y la conciliación tributaria, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 46 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno. Con fecha 23 de febrero de 2016, la Compañía aceptó y pagó el valor de US\$1.278.525 que incluye: US\$ 200.375 intereses, US\$560.992 y US\$517.158 recargo.

(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 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.

(1) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de abril de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.



Maria Soledad Almeida
Contadora