

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. 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. Bases de la 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 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril 2020 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.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

En relación 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 2020, 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.

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.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición inicial

La Compañía reconoce inicialmente deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medido al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

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

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. Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 180 días, así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 180 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

ii. Deterioro del Valor - 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

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

e. 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.

f. 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.

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.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

g. 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%
Mejoras	10	25%
Vehículos	4	57%
Equipo de computación	4	13%
Muebles y enseres	8	14%
Maquinaria y equipos	8	15%

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.

h. 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.

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 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.

i. 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 reveladas 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.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j. Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes

En la nota 15 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

k. Costos y 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.

l. Costos Financieros

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

m. 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.

Hasta el 2019 estuvo en vigor la norma que exigía 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

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

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. Cambios en políticas contables significativas

Nuevas normas emitidas vigentes a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 - Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; o b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2019 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirán: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía realizó la evaluación del impacto de la adopción de esta norma e incluyó de forma anticipada el ajuste no significativo en sus registros contables al 31 de diciembre de 2018. Ver nota 14. En adición, el 1 de enero del 2019, la Administración reclasificó de sus propiedades, planta y equipo al activo por derecho de uso los importes reconocidos efectos de ésta aplicación. Un detalle es el siguiente:

		<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	73.564
Incorporaciones de activos por derecho de uso		54.811
Cargo por depreciación del año		(26.721)
Baja en cuentas de activos por derecho de uso		<u>(62.289)</u>
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u><u>39.365</u></u>

En adición, el pasivo reconocido al 31 de diciembre de 2019, derivado de la aplicación de NIIF 16 fue de US\$37.258

Normas Internacionales de Información Financiera Publicadas, no Vigentes

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Marco conceptual	Modificaciones a referencias al marco conceptual en las normas NIIF	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero de 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Fecha de vigencia postergada indefinidamente

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 estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

5. 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 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 la 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

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

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.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

A 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 2019					
Préstamo	US\$ 700.000	703.267	703.267	—	—
Cuentas por pagar comerciales	8.190.150	8.190.150	8.096.831	93.319	—
Otras cuentas y gastos por pagar	2.264.292	2.264.292	1.612.890	340.010	311.392
	US\$ <u>11.154.442</u>	<u>11.157.709</u>	<u>10.412.988</u>	<u>433.329</u>	<u>311.392</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 6.981.068	6.981.068	6.980.468	600	—
Otras cuentas y gastos por pagar	937.162	937.162	242.296	564.079	130.787
	US\$ <u>7.918.230</u>	<u>7.918.230</u>	<u>7.222.764</u>	<u>564.679</u>	<u>130.787</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

i. Riesgo de Moneda

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

ii. Riesgo de Tasas de Interés

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

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Riesgo de Crédito

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

El importe 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 85% en cuatro clientes (82% 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.

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

Ver antigüedad de cartera a continuación:

		<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Cartera corriente	US\$	5.823.189	94 %	8.392.231	92 %
Días vencidos superiores a un año		<u>371.388</u>	<u>6 %</u>	<u>713.551</u>	<u>8 %</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>6.194.577</u>	<u>100 %</u>	<u>9.105.782</u>	<u>100 %</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cartera es el siguiente:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(314.151)	US\$	(498.626)
utilización, neto		<u>5.395</u>		<u>184.475</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(308.756)</u>	US\$	<u>(314.151)</u>

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con menores incumplimientos en los plazos de pago, pero que cancelaron los saldos íntegramente dentro del mismo año.

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 clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2019		2018	
Grupo 2	US\$	3.520.827	US\$	5.796.934
Grupo 3		<u>2.673.750</u>		<u>3.308.848</u>
	US\$	<u>6.194.577</u>	US\$	<u>9.105.782</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Al 31 de diciembre de 2019

		Vigente					
		0 a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	5.249.045	454.730	17.552	93.677	379.573	6.194.577
Ratio esperado de pérdida crediticia		0%	0%	0%	0%	81,343%	
Deterioro de Cartera	US\$	—	—	—	—	308.756	308.756

Al 31 de diciembre de 2018

		Vigente					
		0 a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	8.308.439	61.999	15.057	6.736	713.551	9.105.782
Ratio esperado de pérdida crediticia		0%	0%	0%	0%	44,026%	
Deterioro de Cartera	US\$	—	—	—	—	314.151	314.151

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

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

La Compañía mantiene efectivo en bancos por US\$ 913.355 al 31 de diciembre de 2019 (US\$ 1.685.366 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

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

(e) Administración de Capital

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

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

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>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	14.492.493	12.065.872
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(913.355)</u>	<u>(1.685.366)</u>
	US\$	<u>13.579.138</u>	<u>10.380.506</u>
Total patrimonio	US\$	<u>19.123.655</u>	<u>19.522.456</u>
Índice deuda - patrimonio		<u>0,71</u>	<u>0,53</u>

6. Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes - terceros	5(d)	US\$	6.194.577	9.105.782
Compañías relacionadas	19(b)		<u>1.491.406</u>	<u>267.207</u>
			7.685.983	9.372.989
Estimación por deterioro			<u>(308.756)</u>	<u>(314.151)</u>
		US\$	<u>7.377.227</u>	<u>9.058.838</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Difare S. A.	US\$	3.214.592	4.483.550
Farmaenlace Cía. Ltda.		880.007	1.183.649
Farmacias y Comisariatos S. A.		558.578	833.614
Econofarm S. A.		343.391	635.035
Enfarma EP		283.595	294.179
IESS Hospital de Especialidades Eugenio Espejo		184.517	107.161
Globalrent S. A.		124.734	36.781
Junta de Beneficiencia Guayaquil		126.886	676.337
Provimedica S. A.		56.534	135.352
IESS Hospital Carlos Andrade Marín		32.298	5.562
Solca Nucleo de Loja		22.751	46.165
Corporacion de Desarrollo Social para la Niñez y la Familia		—	71.375
Otros menores		366.694	597.022
	US\$	<u>6.194.577</u>	<u>9.105.782</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 5.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

7. Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$ <u>14.539.650</u>	<u>11.078.423</u>

En el año 2019 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$18.583.695 (US\$24.229.085 en 2018). En el 2019 la Compañía acreditó un importe de US\$1.065.539 al costo de las ventas por ajuste del inventario a su valor neto de realización y lento movimiento (en 2018 la compañía debitó un importe de US\$359.947 al costo de las ventas).

8. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Con fecha 25 de febrero de 2019, se suscribió una promesa de compra-venta del terreno y oficinas donde actualmente opera la Compañía por un valor de US\$6.500.000. En dicho instrumento se ha establecido el compromiso de suscribir la escritura de compra-venta definitiva entre el 1 y el 31 de enero de 2020, previo el pago de la totalidad del precio pactado. Al 31 de diciembre de 2019 se han recibido dos adelantos por parte del comprador (ver nota 12) y se espera que el pago final de la venta ocurra en el transcurso del 2020. En consecuencia, esta parte de activos no corrientes se presentan como activos mantenidos para la venta por el costo neto de US\$6.165.499, importe que fue reclasificado de los rubros de terrenos, edificios e instalaciones (ver nota 9).

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, Planta y Equipo

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Construcciones en proceso	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	2.152.470	4.990.843	853.493	1.149.590	422.667	323.573	—	9.892.636
Adquisiciones		—	75.857	260.651	42.615	—	—	—	379.123
Ventas y bajas		—	—	(271.904)	(14.192)	—	—	—	(286.096)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	2.152.470	5.066.700	842.240	1.178.013	422.667	323.573	—	9.985.663
Transferencia activo por derecho de uso		—	(75.857)	—	—	—	—	—	(75.857)
Saldo inicial al 1 de enero del 2019	US\$	2.152.470	4.990.843	842.240	1.178.013	422.667	323.573	—	9.909.806
Adquisiciones		—	—	108.480	73.069	—	—	549.786	731.335
Ventas y bajas		—	—	(188.892)	(258.670)	—	—	—	(447.562)
Transferencia a activos disponible para la venta		(2.152.470)	(4.990.843)	—	—	—	—	—	(7.143.313)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	—	—	761.828	992.412	422.667	323.573	549.786	3.050.266
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	—	(861.189)	(201.565)	(915.301)	(336.353)	(239.318)	—	(2.553.726)
Adiciones		—	(118.918)	(81.716)	(59.249)	(11.391)	(17.250)	—	(288.524)
Disposiciones		—	—	116.356	11.321	51	—	—	127.728
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	—	(980.107)	(166.925)	(963.229)	(347.693)	(256.568)	—	(2.714.522)
Transferencia activo por derecho de uso		—	2.293	—	—	—	—	—	2.293
Saldo inicial al 1 de enero del 2019	US\$	—	(977.814)	(166.925)	(963.229)	(347.693)	(256.568)	—	(2.712.229)
Adiciones		—	—	(82.514)	(39.853)	(11.084)	(16.170)	—	(149.621)
Disposiciones		—	—	73.363	225.042	—	—	—	298.405
Transferencia a activos disponible para la venta		—	977.814	—	—	—	—	—	977.814
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	—	—	(176.076)	(778.040)	(358.777)	(272.738)	—	(1.585.631)
Importe en libros, neto:									
Al 1 de enero de 2018	US\$	2.152.470	4.129.654	651.928	234.289	86.314	84.255	—	7.338.910
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	2.152.470	4.086.593	675.315	214.784	74.974	67.005	—	7.271.141
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	—	—	585.752	214.372	63.890	50.835	549.786	1.464.635

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

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terceros	US\$	1.071.853	566.858
Compañías relacionadas	19(b)	<u>7.118.297</u>	<u>6.414.210</u>
	US\$	<u>8.190.150</u>	<u>6.981.068</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 5 (b).

11. Impuesto a la Renta

a. Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	320.101	899.982
Impuesto a la renta diferido		337.897	(315.783)
Diferencia impuesto a la renta de años anteriores (1)		<u>1.502.265</u>	<u>267.778</u>
	US\$	<u>2.160.263</u>	<u>851.977</u>

- (1) Durante el año 2019 se culminó el proceso de determinación del año 2015 que la Compañía mantenía abierto con el SRI, en el cual se estableció una reliquidación del Impuesto a la Renta que fue registrado y pagado dentro del mismo año por US\$1.502.265 (US\$337.281 para el 2018 por el acta de determinación del año 2014). Adicionalmente, dentro del año 2018, por una resolución favorable del SRI se obtuvo la devolución de los valores retenidos en exceso al impuesto a la renta causado en el 2001 por US\$69.502.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación Impuesto a la Renta

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta y Participación laboral	US\$	1.825.803	3.935.941
Menos:			
Participación laboral		<u>(273.870)</u>	<u>(590.391)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		1.551.933	3.345.550
Ingresos exentos/ no objetos de renta		—	(190.298)
Menos:			
Deducciones - personal discapacitado		(48.570)	(60.655)
Más:			
Gastos no deducibles		936.653	173.049
Diferencias temporarias		100.962	1.017.980
Menos:			
Reversos diferencias temporarias		(1.276.931)	—
Amortización pérdidas tributarias		<u>(120.829)</u>	<u>(1.071.406)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.143.218</u>	<u>3.214.220</u>
28% de impuesto a la renta (1)	US\$	<u>320.101</u>	<u>899.982</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	US\$	<u>320.101</u>	<u>899.982</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>20%</u>	<u>27%</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% cuando no ha sido posible reportar hasta el último nivel de la cadena de propiedad de accionistas, socios o partícipes. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tarifa utilizada para la determinación del impuesto a la renta fue del 28%.

La Compañía no generó anticipo mínimo para el año 2019 (2018 US\$196.488).

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. Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		Saldo al 1 de enero de 2019	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2019
Estimación para valor neto de realización	US\$	548.385	(298.350)	250.035
Estimación para deterioro de valor de inventarios		201.857	(48.575)	153.282
Provisiones legales		—	48.720	48.720
Provisión rebates		50.120	(50.120)	—
Pérdidas tributarias		33.833	(33.833)	—
Beneficios sociales de largo plazo		75.363	487	75.850
Bonificaciones producto		—	84.237	84.237
Futuras devoluciones		—	21.944	21.944
Estimación cambios NIIF		132.172	(132.172)	—
Provisión Incobrables		—	69.765	69.765
Impuesto diferido activo	US\$	<u>1.041.730</u>	<u>(337.897)</u>	<u>703.833</u>

		Saldo al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2018
Estimación para valor neto de realización	US\$	447.600	100.785	548.385
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira		151.038	50.819	201.857
Provisión rebates		75.600	(25.480)	50.120
Costo amortizado		17.876	(17.876)	—
Pérdida tributaria		33.833	—	33.833
Beneficios sociales de largo plazo		—	75.363	75.363
Estimación cambios NIIF		—	132.172	132.172
Impuesto diferido activo	US\$	<u>725.947</u>	<u>315.783</u>	<u>1.041.730</u>

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. Activos y pasivos por impuestos corrientes

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario- Impuesto al valor agregado	US\$	3.896	14.035
Crédito tributario- ISD		1.914.313	510.387
Crédito tributario de Impuesto a la Renta		343.621	510.384
Total	US\$	<u>2.261.830</u>	<u>1.034.806</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
IVA por pagar y retenciones	US\$	15.990	140.777
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		41.409	39.342
Impuesto a la salida de divisas- ISD		387.693	680.987
Total	US\$	<u>445.092</u>	<u>861.106</u>

d. Movimiento del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	1.020.771	268.653
Provisión del año		(320.101)	(899.982)
Provisión Impuesto a la Renta de años Anteriores		(1.502.265)	(267.778)
Pagos efectuados		3.059.529	1.919.878
Saldos al fin del año	US\$	<u>2.257.934</u>	<u>1.020.771</u>

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 sean superiores a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2018 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.

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 Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, no anticipa ajuste alguno al gasto o pasivo por impuesto a la renta corriente, sin embargo, una vez terminado dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han cumplido 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 2016 al 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Otros Asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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. Otras cuentas y gastos por pagar

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo venta inmueble (a)	US\$	1.300.000	—
Servicios recibidos y no facturados		689.781	710.955
Plan auto (c)		152.705	113.484
Otras	US\$	121.806	112.723
		<u>2.264.292</u>	<u>937.162</u>
Corriente	US\$	1.952.900	806.375
No corriente		311.392	130.787
	US\$	<u>2.264.292</u>	<u>937.162</u>

- (a) Corresponde al pago recibido del 20% por el contrato de compra-venta del terreno y oficinas donde actualmente opera la Compañía. (Ver Nota 8)
- (b) Al 31 de diciembre de 2019, incluye US\$300.847 (US\$472.043 en 2018), por descuentos y posibles devoluciones asociadas a los contratos mantenidos con los clientes.
- (c) Plan Auto, corresponde a valores retenidos a la fuerza de ventas como parte de pago por adquisición de vehículos.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se discute en la nota 5 (b).

13. Beneficios a empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	US\$	<u>1.191.673</u>	<u>1.562.661</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	<u>1.701.286</u>	<u>1.723.875</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

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 2018	US\$	1.464.682	396.143	1.860.825
Costo laboral por servicios actuales		180.123	50.020	230.143
Transferencia de empleados		(3.097)	(1.566)	(4.663)
Costo financiero		58.167	15.655	73.822
Resultado Integral - Pérdida actuarial		(172.377)	(63.510)	(235.887)
Beneficios pagados		—	(62.214)	(62.214)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(138.151)	—	(138.151)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		<u>1.389.347</u>	<u>334.528</u>	<u>1.723.875</u>
Costo laboral por servicios actuales		199.316	49.407	248.723
Costo financiero		58.727	13.881	72.608
Resultado Integral - Pérdida actuarial		(192.688)	(16.841)	(209.529)
Beneficios pagados		—	(49.679)	(49.679)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(84.712)	—	(84.712)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1.369.990</u>	<u>331.296</u>	<u>1.701.286</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales			
Empleados activos con tiempo de servicio servicio mayor a 10 años	US\$	1.264.325	1.283.149
Empleados activos con tiempo de servicio servicio menor a 10 años		105.665	106.198
	US\$	<u>1.369.990</u>	<u>1.389.347</u>

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,62 %	4,25 %
Tasa de crecimiento de salario	1,50 %	1,50 %
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 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		Aumento (disminución)		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(54.204)	57.376	(59.760)	63.239
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	US\$	<u>58.587</u>	<u>(55.842)</u>	<u>64.979</u>	<u>(61.930)</u>

14. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 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 2018).

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.

Al 31 de diciembre de 2018 se registró en la sub cuenta de Otras Reservas, el monto de - US\$5.933 por ajustes en la presentación de los estados financieros por reconocimiento del derecho de uso derivado del arrendamiento de las oficinas Guayaquil, tal como lo requiere la NIIF 16.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal

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

Reserva de Capital (Incluida en Resultados Acumulados)

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre 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.

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 (h) y 13).

15. Ingresos de actividades ordinarias

a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta de medicamentos.

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario y principales productos y oportunidad de su reconocimiento.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos vendidos por mercados geográficos primarios			
Región costa	US\$	18.069.875	19.299.024
Región sierra		12.689.847	14.890.152
Región oriente		242.884	285.931
Exterior		—	2.744
	US\$	<u>31.002.606</u>	<u>34.477.851</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Medicamentos (productos transferidos en un momento determinado)	US\$	<u>31.002.606</u>	<u>34.477.851</u>

Adicionalmente, como se informa en la nota 19 la compañía brinda ciertos servicios administrativos y de soporte a sus relacionadas.

b) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre deudores comerciales, es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	6	US\$ <u>6.194.577</u>	<u>9.105.782</u>
Pasivos de contratos	12	US\$ <u>300.847</u>	<u>472.043</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 1 de enero 2019 la Compañía no determinó cambios en los saldos del contrato, durante el periodo de presentación.

c) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Tipo de producto/servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15
<p>Productos vendidos</p>	<p>Los clientes obtienen el control de los productos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento.</p> <p>Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 60 días para el sector privado y de 180 días para instituciones. Los descuentos y bonificaciones se miden al valor razonable de los productos. Los bienes devueltos son intercambiados sólo por bienes nuevos - es decir, no se ofrecen reembolsos en efectivo.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.</p> <p>Debido a que los clientes pueden efectuar devoluciones de los productos, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.</p> <p>Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por devolución.</p> <p>Las contraprestaciones variables son reconocidas en la medida que las obligaciones de desempeño son satisfechas.</p>
<p>Servicios administrativos</p>	<p>Las facturas de los servicios se emiten mensualmente y usualmente son pagaderas dentro de un período de 60 días para no relacionadas y hasta 90 días para relacionadas.</p>	<p>Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p>

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 por naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre	
			2019	2018
Costo de los inventarios vendidos (1)	7	US\$	18.583.695	24.012.459
Gastos de personal	17		3.946.168	4.446.620
Destrucción de inventarios (2)			3.505.747	576.573
Servicios de terceros			1.648.743	1.076.964
Gastos de viaje			661.520	672.372
Promoción y publicidad			351.895	220.637
Reparación y mantenimiento			207.678	195.971
Depreciación	4 y 9		176.342	288.524
Gastos de gestión			150.750	143.344
Arrendamientos			9.741	44.950
Otros gastos de administración y ventas			827.665	762.604
		US\$	<u>30.069.944</u>	<u>32.441.018</u>

(1) Los costos de inventarios incluyen el aumento / reducción de inventarios al valor neto de realización.

(2) Durante el 2019 la compañía importó algunos productos de sus relacionadas, los cuales al momento de pasar por el proceso de control de calidad, se determinó problemas de excursión de temperatura, lo que hizo que estas unidades sean enviadas para su destrucción. Esto ha ocasionado un incremento importante en el valor por destrucción de obsoletos del año 2019 en comparación con el 2018. Adicional este rubro incluye producto provisionado en el 2018, así como propio de la operación del 2019.

17. Gastos de personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del	
			2019	2018
Sueldos y salarios		US\$	3.573.355	4.077.249
Beneficios sociales			350.603	344.345
Otros beneficios			22.210	25.026
	16	US\$	<u>3.946.168</u>	<u>4.446.620</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía posee 55 trabajadores (61 en el 2018), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y 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\$)

18. Otros ingresos y otros egresos

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

			Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos				
Servicios a partes relacionadas	19(a)	US\$	1.632.256	1.068.115
Otros			<u>121.240</u>	<u>454.793</u>
		US\$	<u>1.753.496</u>	<u>1.522.908</u>
Otros egresos:				
Contribución solidaria		US\$	317.505	—
Otros egresos por venta de propiedades y equipos			69.766	20.684
Asuntos Legales			5.040	15.158
Otros gastos			<u>172.222</u>	<u>161.392</u>
		US\$	<u>564.533</u>	<u>197.234</u>

19. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras de productos para la venta (1)</u>			
Pfizer Service Co BVBA	US\$	13.993.991	19.530.643
Pfizer Innovative Supply		5.048.237	—
Pfizer S.A. de CV		3.074.526	4.859.273
Laboratorios Pfizer Ltda		2.183.584	1.358.911
Pfizer S.R.L.		161.696	180.904
Wyeth Industria Farmacéutica		63.586	—
	US\$	<u>24.525.620</u>	<u>25.929.731</u>
<u>Servicios prestados</u>			
Pfizer Service Co BVBA	US\$	686.911	—
Pfizer Worldwide Services (3)		503.071	452.787
Pfizer PFE Ecuador Cía Ltda (2)		442.274	615.328
	US\$	<u>1.632.256</u>	<u>1.068.115</u>
<u>Transferencia de provisiones por sustitución patronal</u>			
Pfizer PFE Ecuador	US\$	<u>—</u>	<u>5.586</u>
<u>Préstamos otorgados</u>			
Pfizer Service Co. – Ireland	US\$	<u>1.152</u>	<u>—</u>
<u>Intereses sobre préstamos</u>			
Pfizer Service Co. – Ireland	US\$	<u>2</u>	<u>—</u>

(1) La Compañía importa de sus partes relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2019 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$3.678.686 (US\$2.574.933 en 2018).

(2) Corresponde a servicios de arrendamiento, servicios operacionales y servicios de empleados.

(3) Corresponde a servicios administrativos.

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Pfizer S.A. de CV	US\$	1.410.000	—
Pfizer PFE Ecuador		41.960	127.884
Pfizer Service Company BV		38.944	—
Pfizer Worldwide Services		502	136.579
Pfizer Bolivia S.A.		—	2.744
6	US\$	<u>1.491.406</u>	<u>267.207</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Pfizer Service Co BVBA	US\$	3.283.404	4.327.442
Pfizer S.A. de CV		2.414.945	1.179.111
Wyeth Industria Farmacéutica		1.309.316	17.846
Pfizer PFE Ecuador		87.366	5.586
Pfizer Inc.		17.680	—
Pfizer S.R.L.		5.586	—
Laboratorios Pfizer Ltda.		—	884.225
10	US\$	<u>7.118.297</u>	<u>6.414.210</u>

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

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

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	602.843	527.798
Beneficios sociales		101.059	88.593
	US\$	<u>703.902</u>	<u>616.391</u>

20. Procesos Legales

Otros Litigios:

Con fecha 6 de abril de 2011, la Ministra de Industrias y Productividad de ese entonces resolvió imponer de forma solidaria a Pfizer Ireland Pharmaceuticals, Pfizer Cía. Ltda., Pfizer Overseas Pharmaceutical y Pfizer Research and Development N.V. S.A. una multa por US\$ 549.189,00 al considerar que dichas compañías habrían incurrido en una conducta restrictiva a la libre competencia, en la modalidad de abuso de posición de dominio, multa que fue cancelada por Pfizer Cía. Ltda. dentro del término otorgado.

En respuesta a dicha multa, la compañía presentó un recurso contencioso administrativo solicitando la revocatoria de la resolución y, en consecuencia, la devolución de la multa pagada. En opinión de la

PFIZER CIA. LTDA.

(Una subsidiaria de Pfizer Pharmaceuticals B. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

administración de la Compañía basada en el criterio de sus asesores legales, corresponde en derecho la revocatoria de la resolución por lo que estima que el resultado final de este asunto será favorable a sus intereses. Actualmente, el proceso se encuentra suspendido debido a la pandemia de COVID-19, debido a que se esperaba hasta el segundo trimestre del 2020 obtener una resolución del tribunal de la Comunidad Andina; sin embargo, y debido a la situación antes mencionada, el proceso aún se encuentra abierto.

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

En septiembre de 2002, la Compañía solicitó al Director General del Servicio de Rentas Internas la devolución de los valores retenidos en exceso del Impuesto a la Renta causado del año 2001 correspondiente a Productos Adams C.A. por US\$69.502, el juicio No. 17503-1995-16499 fue resuelto exitosamente durante el año 2018, y, el importe fue devuelto por la administración tributaria en el año 2019.

21. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de abril de 2020 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo expresado en el párrafo siguiente, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 29 de abril de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía se dedica a la comercialización de productos farmacéuticos considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.