

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Pfizer PFE Cia. Ltda. ("la Compañía") resulta de la escisión de la línea de los negocios GIP (Global Innovative Pharma) y VOC (Vaccines and Oncology) de Pfizer Cia. Ltda., escisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCV_IRQ_DRASD_SAS-15-0261 del 5 de febrero de 2015, inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero de 2015.

Las actividades de la Compañía consisten en 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 Pfizer Inc., la 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. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Traspaso de Activos, Pasivos y Patrimonio

El 1 de diciembre de 2014 mediante escritura pública se declara la escisión de Pfizer Cia. Ltda. y la creación de Pfizer PFE Cia. Ltda., a través de la transferencia y adjudicación de los activos y pasivos relacionados con los negocios GIP (Global Innovative Pharma) y VOC (Vaccines and Oncology) que forman parte de la línea farmacéutica. Como se indica en la nota 1 esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 5 de febrero de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero de 2015.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio pasados a la Compañía como efectos de la escisión:

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	Traspaso a valor razonable al 27 de abril de 2015
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos		US\$ 300
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		383.470
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		168.292
Inventarios		<u>2.507.676</u>
Total activos corrientes		<u>3.059.738</u>
Activos no corrientes -		
Vehículos y equipos y total activo no corriente	10	<u>290.860</u>
Total activos		<u>US\$ 3.350.598</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales		US\$ 55.158
Otras cuentas por pagar y provisiones		413.781
Beneficios a empleados		75.978
Total pasivos corrientes		<u>544.917</u>
Pasivos no corrientes:		
Beneficios a empleados	14	356.320
Otras cuentas por pagar		55.512
Total pasivos no corrientes		<u>411.832</u>
Total pasivos		<u>956.749</u>
Patrimonio -		
Capital social y total patrimonio		<u>2.393.849</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 3.350.598</u>

Los empleados que prestaban sus servicios profesionales a las líneas de negocios GIP (Global Innovative Pharma) y VOC (Vaccines and Oncology) en Pfizer Cía. Ltda., fueron trasladados a la Compañía a partir del 27 de abril de 2015, manteniendo como beneficio el tiempo de servicio que acumularon en Pfizer Cía. Ltda.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a que a la fecha de constitución de la Compañía, estaban en proceso los trámites para la obtención de todos los permisos, registros y licencias requeridos para iniciar sus actividades, la Junta de Accionistas del 27 de febrero de 2015, autorizó el otorgamiento de un mandato especial no remunerado a Pfizer Cía. Ltda., para que a nombre de Pfizer PFE Cía. Ltda., ejecute las actividades, obligaciones y demás asuntos que se requieran para no suspender o interrumpir la provisión de medicamentos que forman parte del portafolio de las líneas de negocio GIP y VOC en el Ecuador; el mencionado mandato estuvo vigente desde el 27 de febrero de 2015, hasta el 27 de abril de 2015, fecha a partir de la cual la Compañía dió inicio con sus operaciones.

(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

Para 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 2015:

Estado de Situación Financiera

Los saldos de provisiones para futuras devoluciones, y para descuentos a clientes, se incluían en el pasivo corriente – otras cuentas por pagar y provisiones, tales importes han sido reclasificados a activos corrientes y se presentan neto de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

		31 de diciembre del 2015		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación (débito (crédito))	Restablecido
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	2.397.667	(127.578)	2.269.989
<u>Pasivos</u>				
Pasivos corrientes:				
Otras cuentas por pagar y provisiones	US\$	1.011.802	127.578	884.224

(b) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo el 19 de abril de 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base del principio del 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. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) Uso de Juicios y Estimados

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

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 2017, se incluye en la nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

(Continúa)

PFIZER PFE 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 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 lo previsto en las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

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

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

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

PFIZER PFE 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 PFE 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 valoran 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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de cuotas de participación, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Vehículos y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de vehículos y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los vehículos 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 vehículos y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de vehículos 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 vehículos y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de vehículos 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 vehículos 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 vehículos y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Vehículos	4	57%
Equipo de computación y comunicación	<u>4</u>	<u>13%</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

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 adecuado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento de datos observables que indican que existen 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 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 a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del 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.

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.

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.

(Continúa)

PFIZER PFE 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 reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

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

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones 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.

(Continúa)

PFIZER PFE 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 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.

Las provisiones reconocidas por la Compañía son:

- Provisiones por Futuras Devoluciones: se registran disminuyendo al ingreso del ejercicio y consiste en una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del importe de devoluciones de producto terminado de los 3 últimos años. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.
- Provisiones por Rebates y Pronto Pago: son determinadas con base al análisis específico de cada cliente, a quien se otorga este beneficio.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

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

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

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

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente por el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(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 aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

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

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

PFIZER PFE 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.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso de 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 NIIF 6 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo 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 la adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

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:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Los deudores comerciales sin tasa de interés son medidos 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 deudores 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 importes registrados de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original si el efecto del descuento es inmaterial. Los importes registrados de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Administración de Riesgos

La Compañía en el curso normal de las operaciones comerciales, y siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

Factores de Riesgo Operacional

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

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

De acuerdo con lo previsto en la Ley Orgánica de Salud, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 del 22 de diciembre de 2006, corresponde a la autoridad sanitaria nacional, "Ministerio de Salud Pública", la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo con lo establecido en estas disposiciones, los medicamentos de uso humano, que son considerados como estratégicos por la autoridad sanitaria, tienen un techo de precios que serán establecidos y difundidos por la entidad de control. Los productos comercializados por la Compañía incluyen medicamentos cuyos precios están sujetos a tal regulación.

Adicionalmente de acuerdo a lo establecido en el art. 175 de la Ley Orgánica de Salud, las Compañías que comercializan medicamentos están obligadas a recibir los productos próximos a vencer.

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

La política de gestión de riesgo financiero de Pfizer PFE 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.

(Continúa)

PFIZER PFE 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 período de doce meses.

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
Al 31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	US\$ 5.467.152	5.467.152	851.381	4.615.771
Otras cuentas por pagar	912.910	912.910	864.891	48.019
	US\$ 6.380.062	6.380.062	1.716.272	4.663.790
Al 31 de diciembre de 2015 - Restablecido				
Acreedores comerciales	US\$ 3.223.555	3.223.555	1.722.808	1.500.747
Otras cuentas por pagar	940.838	940.838	884.224	56.614
	US\$ 4.164.393	4.164.393	2.607.032	1.557.361

(Continúa)

PFIZER PFE 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 PFE 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 63 % de las ventas de la Compañía están concentradas en 4 clientes principales (82% en doce clientes a diciembre 2015).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 los deudores comerciales:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	2.527.838	2.016.218
De 1 a 30 días		432.228	215.417
De 31 a 60 días		118.286	98.418
De 61 días a 150 días		161.825	67.112
	8	<u>3.240.177</u>	<u>2.397.165</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	-
Estimación cargada a resultados		32.430	-
Saldo al final del año	US\$	<u>32.430</u>	<u>-</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.

Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 19).

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

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$1.512.362 al 31 de diciembre de 2016 (US\$679.809 en 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en bancos es mantenido en dos instituciones financieras locales que tienen calificación que supera "AA", 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.

(Continúa)

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>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
Total pasivos	US\$ 7.391.500	5.063.272
Menos: Efectivo en caja y bancos	(1.512.362)	(679.809)
Deuda neta	US\$ 5.879.138	4.383.463
Total patrimonio	US\$ 3.029.656	2.976.275
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>1,94</u>	<u>1,47</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas cobrar, es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
Deudores comerciales:			
Clientes - terceros	7 (d) US\$	3.240.177	2.397.165
Menos:			
Provisión para futuras devoluciones		54.595	113.320
Provisión para descuentos en clientes		29.329	14.258
		<u>83.924</u>	<u>127.578</u>
Estimación por deterioro		32.430	-
		<u>3.123.823</u>	<u>2.269.587</u>
Otras		17.607	402
	US\$	<u>3.141.430</u>	<u>2.269.989</u>

Los deudores comerciales se componen como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hospital Carlos Andrade Marín	US\$ 456.728	-
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana	396.351	189.761
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	352.378	-
Hospital de Especialidades Teodoro Maldonado Carbo	345.408	-
Globalrent S. A.	227.190	673.913
Junta de Beneficencia de Guayaquil	168.644	-
Farmacias y Comisariatos de Medicina	162.445	164.710
Vantive Cia. Ltda.	148.391	186.649
Econofarm S.A.	136.903	104.186
Farmaenlace Cia. Ltda.	123.340	122.404
IESS Hospital Regional José Carrasco Arteaga	118.496	-
Hospital de Especialidades Guayaquil Dr. Abel Gilbert Ponton	115.180	-
Centro Clínico Quirúrgico Ambulatorio Río Hospital del Día el Batán	90.186	-
Provimedica S. A.	12.317	376.345
IESS Hospital Teodoro Maldonado	-	147.822
Otros menores	386.220	431.375
	<u>US\$ 3.240.177</u>	<u>2.397.165</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales se revela en la nota 7 (d).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

El detalle de inventarios, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	US\$ 4.436.096	3.433.795
En tránsito	469.822	-
En cuarentena	-	59.904
	<u>US\$ 4.905.918</u>	<u>3.493.699</u>

En el año 2016 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$12.760.162 (US\$7.998.239 en 2015) ver nota 17.

Las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$342.458 (US\$450.168 en 2015). Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció US\$357.324 (US\$286.495 en 2015) para reducir los inventarios a su valor neto de realización.

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.

(10) Vehículos y Equipos

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Costo:				
Saldos al 27 de abril de 2015	US\$	336.166	53.578	389.744
Adquisiciones		97.464	-	97.464
Ventas y bajas		-	(4.074)	(4.074)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		433.630	49.504	483.134
Adquisiciones		42.828	23.136	65.964
Ventas y bajas		(105.651)	(11.525)	(117.176)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	370.807	61.115	431.922
Depreciación acumulada:				
Saldos al 27 de abril de 2015	US\$	(79.705)	(19.179)	(98.884)
Depreciación del año	17	(25.548)	(7.381)	(32.929)
Ventas y bajas		-	1.869	1.869
Saldos al 31 de diciembre de 2015		(105.253)	(24.691)	(129.944)
Depreciación del año	17	(36.145)	(11.181)	(47.326)
Ventas y bajas		38.707	8.226	46.933
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	(102.691)	(27.646)	(130.337)
Importe en libros, neto:				
Al 27 de abril de 2015	2	US\$	256.461	34.399
Al 31 de diciembre de 2015		US\$	328.377	24.813
Al 31 de diciembre de 2016		US\$	268.116	33.469

(11) Acreedores Comerciales

El siguiente es el detalle de acreedores comerciales:

	Nota	2016	2015
Terceros		US\$ 851.381	233.735
Compañías relacionadas	19 (b)	4.615.771	2.989.820
		US\$ 5.467.152	3.223.555

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 7 (b).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 162.775	297.488
Impuesto a la renta diferido	<u>(399.820)</u>	<u>(120.899)</u>
	<u>US\$ (237.045)</u>	<u>176.589</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

A partir del año 2015 la tasa de impuesto a la renta para las Compañías con accionistas domiciliados en paraísos fiscales o países de menor imposición es del 25%. La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(41.481)</u>		<u>340.358</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	-	25,00%	85.090
Más (menos):				
Gastos no deducibles	963,86%	(399.820)	62,40%	212.399
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	-492,41%	204.256	0,00%	-
Diferencias temporarias	0,00%	-	-35,52%	(120.899)
	<u>496,45%</u>	<u>(237.045)</u>	<u>51,88%</u>	<u>176.589</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

		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\$	71.624	252.129	323.753
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira		28.626	72.344	100.970
Beneficios de empleados - no corrientes		17.085	20.000	37.085
Provisión por descuentos por pronto pago		1.837	51.599	53.436
Provisión rebates		1.727	3.748	5.475
Impuesto diferido activo	US\$	<u>120.899</u>	<u>399.820</u>	<u>520.719</u>
		Saldo neto al 27 de abril de 2015	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2015
Estimación para valor neto de realización	US\$	-	71.624	71.624
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira		-	28.626	28.626
Beneficios de empleados - no corrientes		-	17.085	17.085
Provisión por descuentos por pronto pago		-	1.837	1.837
Provisión rebates		-	1.727	1.727
Impuesto diferido activo	US\$	<u>120.899</u>	<u>120.899</u>	<u>120.899</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2016 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía estima que no se presentarían ajustes potenciales, que puedan afectar al gasto y 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 2016, han cumplido con el principio de plena competencia.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía en los años 2015 y 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
Otras cuentas por pagar:			
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta	US\$	-	182.813
Impuesto a la salida de divisas		220.478	149.946
Retenciones de impuestos		-	12.613
IVA por pagar		539	13
Partes relacionadas	19 (b)	52.339	284.565
Plan auto (a)		123.543	128.534
Otras:		119.102	-
		<u>516.001</u>	<u>758.484</u>
Servicios recibidos		<u>396.909</u>	<u>182.354</u>
		<u>US\$ 912.910</u>	<u>940.838</u>
Corrientes	US\$	864.891	884.224
No corrientes		48.019	56.614
	US\$	<u>912.910</u>	<u>940.838</u>

(a) 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 las otras cuentas por pagar y provisiones se discute en la nota 7 (b).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados, es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos e incentivos por pagar	US\$	185.299	199.814
Participación de los trabajadores en las utilidades	17 (b)	-	60.063
Beneficios sociales por pagar Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		118.941	92.301
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		6.598	31.108
		<u>700.600</u>	<u>515.593</u>
	US\$	<u>1.011.438</u>	<u>898.879</u>
Corrientes	US\$	310.838	383.286
No corrientes		<u>700.600</u>	<u>515.593</u>
	US\$	<u>1.011.438</u>	<u>898.879</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 a lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 27 de abril de 2015	2	US\$ 276.963	79.357	356.320
Costo laboral por servicios actuales		42.158	28.562	70.720
Transferencia de empleados desde/ hacia otras empresas		6.191	1.077	7.268
Gasto del periodo	17 (b)	48.349	29.639	77.988
Costo financiero		12.307	3.449	15.756
Resultado integral - pérdida actuarial		58.037	23.276	81.313
Beneficios pagados		-	(16.784)	(16.784)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		395.656	119.937	515.593
Costo laboral por servicios actuales		57.359	16.556	73.915
Transferencia de empleados desde/ hacia otras empresas		(13.408)	(4.889)	(18.298)
Costos financieros		19.551	6.037	25.588
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(21.772)	-	(21.772)
Gasto del periodo	17 (b)	41.729	17.704	59.433
Resultado integral del periodo		66.505	9.642	76.147
Ajuste retrospectivo NIC 19		47.498	18.537	66.035
Resultado integral - pérdida actuarial		114.003	28.179	142.182
Beneficios pagados		-	(16.608)	(16.608)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		US\$ 551.388	149.212	700.600

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

	2016	2015
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 451.126	327.318
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	100.262	68.338
	US\$ 551.388	395.656

(Continúa)

PFIZER PFE 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2,00%
Tabla de rotación	10,75%	11,80%
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.

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post – empleo.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	57.168	(51.108)	22.700	(32.702)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>57.544</u>	<u>(51.883)</u>	<u>21.239</u>	<u>(35.922)</u>

(15) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 2.393.849 cuotas de participación con un valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están suscritas y totalmente pagadas a la fecha de los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Otras Reservas

Mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía, de fecha 4 de mayo de 2015, se resuelve por unanimidad: i) reclasificar como instrumento de patrimonio el importe de US\$499.970, que Pfizer Pharmaceuticals B.V., transfirió a favor de la Compañía; y, ii) reclasificar el importe mencionado a "otras reservas", de conformidad con lo que determina el Estatuto Social vigente de la Compañía, a fin de que mediante este valor se pueda cubrir eventuales pérdidas que se puedan llegar a generar en el desarrollo de la actividad de la Compañía. El importe de US\$499.970 fue recibido en efectivo, y transferido directamente al patrimonio como otras reservas.

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. El importe pendiente de apropiación de reservas de las utilidades del año terminado el 31 de diciembre de 2015 es de US\$8.188.

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 (véase nota 4(g)).

(16) Ingresos

La composición de los ingresos por línea de negocio es como sigue:

		31 de diciembre	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
GIP (Global Innovative Pharma)	US\$	14.960.939	9.008.570
Oncológicos		2.843.902	2.151.556
Vacunas		880.474	570.815
Otros		-	16.968
	US\$	<u>18.685.315</u>	<u>11.747.909</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por Naturaleza

(a) Gastos por su naturaleza

Un resumen se detalla a continuación:

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de los inventarios vendidos	9	US\$	12.760.162	7.998.239
Gastos de personal	17 (b)		1.459.833	1.310.147
Promoción y publicidad			766.321	617.030
Servicios partes relacionadas	19 (a)		380.664	696.666
Destrucción de inventarios	9		342.458	450.168
Eventos			747.186	-
Servicios de terceros			-	182.957
Reducción del inventario a su valor neto de realización	9		357.324	286.495
Análisis de mercado			544.322	125.268
Gastos de viaje			165.256	125.354
Gastos de almacenaje	20		133.297	82.725
Seguros y reaseguros			66.602	48.129
Depreciación	10		47.326	32.929
Gastos de gestión			118.517	28.326
Otros gastos de administración y ventas			210.154	134.617
		US\$	<u>18.099.422</u>	<u>12.119.050</u>

(b) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios		US\$	856.600	688.358
Beneficios sociales e indemnizaciones			118.537	180.018
Otros gastos de empleados			210.258	164.945
Aportes al IESS y fondos de reserva			215.005	138.775
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14		59.433	77.988
Participación de los trabajadores en las utilidades	14		-	60.063
		US\$	<u>1.459.833</u>	<u>1.310.147</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	US\$	18.813.380	12.649.299
Costos y gastos		<u>(18.854.861)</u>	<u>(12.248.878)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		(41.481)	400.421
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>-</u>	<u>60.063</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía posee 24 trabajadores (27 en 2015), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(18) Otros Ingresos y Otros Egresos

(a) Otros Ingresos

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reverso de la estimación de valor neto de realización	9	US\$	-	751.834
Reverso de provisiones incentivos			-	105.114
Utilidad venta de activos fijos			61.709	-
Reverso de provisión futuras devoluciones			58.725	31.227
Otros			<u>7.631</u>	<u>13.214</u>
		US\$	<u>128.065</u>	<u>901.389</u>

(b) Otros Egresos

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros gastos	US\$	344.640	168.291
Pérdida en venta de vehículos y equipos, neta		70.409	2.205
Otras deducciones		<u>277.463</u>	<u>771</u>
	US\$	<u>692.512</u>	<u>171.267</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas:

	2016							
	Ventas de productos terminados (1)	Compras de productos para la venta (2)	Servicios recibidos (3)	Préstamos (4)	Otros	Reembolso de Gastos (4)		
						Por cobrar	Por pagar	
Pfizer Cia. Ltda.	US\$	1,147,506	-	380,864	-	27,962	33,701	-
Pfizer Zona Franca SA USD		-	-	-	-	-	-	-
Pfizer Export Company - Ireland		-	2,649,762	-	7,050,000	-	-	-
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)		-	11,512,711	-	-	-	-	-
Pfizer Global Trading		-	16,120	-	-	-	-	-
Whitehall International Inc.		-	-	-	-	-	17,504	-
	US\$	<u>1,147,506</u>	<u>14,178,643</u>	<u>380,864</u>	<u>7,050,000</u>	<u>27,962</u>	<u>51,205</u>	<u>-</u>

	2015						
	Ventas de productos terminados (1)	Compras de productos para la venta (2)	Servicios recibidos (3)	Otros	Reembolso de Gastos (4)		
					Por cobrar	Por pagar	
Pfizer Cia. Ltda.	US\$	1,894,228	2,469,223	696,666	-	12,456	(24,752)
Pfizer Export Company - Ireland		-	4,195,474	-	-	-	-
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)		-	1,206,522	-	-	-	-
Pfizer Global Trading		-	712,449	-	10,133	-	-
Whitehall International Inc.		-	-	-	-	12,457	-
	US\$	<u>1,894,228</u>	<u>8,583,669</u>	<u>696,666</u>	<u>10,133</u>	<u>24,913</u>	<u>(24,752)</u>

- (1) Corresponde a las ventas realizadas a su relacionada, con el fin que esta última comercialice en el mercado los productos, debido a las particularidades de los contratos con los clientes del sector público, en base al acuerdo de suministro de productos que se detalla abajo.
- (2) La Compañía importa de sus relacionados productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2016 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$1.210.838 (US\$43.936 en 2015).
- (3) Corresponde a los honorarios por los acuerdos servicios de empleados y de servicios entre partes relacionadas, detallados abajo.
- (4) Corresponde a préstamos otorgados a PFIZER PFE para las adquisiciones de inventario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el 2015, la Compañía ha suscrito los siguientes acuerdos:

- Acuerdo de Transferencia de Negocio

Con fecha 27 de febrero de 2015, la Compañía ("beneficiario") suscribió un contrato con Pfizer Cia. Ltda. ("cedente"), como una formalidad adicional al proceso de escisión, para propósitos corporativos solamente, no como requisito de legislación local, dado el hecho de que todos los pre-requisitos locales se han cumplido.

Las principales cláusulas del Acuerdo de Transferencia de Negocio son las siguientes:

Formalización de la transferencia del negocio

Los activos y pasivos, se definieron y aprobaron por las partes para ser transferidos como resultado de un proceso de escisión, la cual fue concedida por escritura pública de fecha 1 de diciembre de 2014 y registrada en el Registro Mercantil de Quito el 27 de febrero del 2015.

- i) Transferencia de activos transferidos del cedente: Sobre los términos establecidos en el acuerdo, en vigencia desde la fecha efectiva, el cedente transfiere al beneficiario todos los derechos del negocio y todos los otros activos, propiedades y derechos de cualquier tipo y naturaleza, real o personal, tangible o intangible, que son usados o mantenidos exclusivamente para el uso en el operación (los "activos transferidos").
- ii) Pasivos asumidos - indemnizaciones:
 - El beneficiario, asume las obligaciones de todos los pasivos del cedente, en la extensión relacionada con los activos transferidos o el negocio.
 - El cedente acuerda, indemnizar y librar de responsabilidad al beneficiario y sus accionistas, oficiales, directores, empleados y agentes, de todos los pasivos, que pueden ser causados por cualquiera de ellos, que surjan de pasivos excluidos del negocio y de la operación; o que no correspondan al negocio.
 - El cedente acuerda, indemnizar y librar de responsabilidad al beneficiario de todos los pasivos, que surjan de los pasivos asumidos, la operación del negocio, desde y después de la fecha efectiva.
- iii) Posesión: Instrumentos de transferencia y supuestos; aseguramientos adicionales.
 - A la fecha efectiva, el beneficiario tomará posesión de los activos transferidos y asumirá los pasivos asumidos. Después de la fecha efectiva, cada una de las partes ejecutará, reconocerá y entregará tales asignaciones, así como tomará acciones consideradas como razonables para transferir al beneficiario los activos transferidos y los pasivos asumidos contemplados por el acuerdo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- El cedente y el beneficiario reconocen que el negocio como fue dirigido por el cedente, constituye un negocio activo y en marcha.

Obligaciones de pensiones

- Obligaciones de pensiones para empleados activos: el beneficiario asumirá todas las obligaciones de pensión, ya sea que surjan previo, en, ó después de la fecha efectiva, asociado con los empleados cuyo empleo legal es transferido desde el cedente al beneficiario en la fecha efectiva.
- Transferencias futuras de empleados activos: en el caso que después de la fecha efectiva el empleo legal de cualquier empleado, sea transferido entre el cedente y el beneficiario, entonces en ese momento la parte que se transforma en el empleador legal de tal empleado (el nuevo empleador) deberá asumir todas las obligaciones de pensión asociadas con tal empleado del ex empleador legal (el ex empleador).
- Transferencia de pasivos de pensión de empleados inactivos: a la fecha efectiva, el beneficiario asumirá todos los pasivos de pensión, ya sea que surjan previo a, en o después de la fecha efectiva, asociado con todos los ex empleados del cedente, incluyendo liquidados, diferidos y jubilados que reciben los beneficios de la pensión.

Transferencia automática

El cedente y el beneficiario, acuerdan que la transferencia del negocio como está contemplada en el acuerdo, constituye una transferencia de un compromiso, por lo que subsecuentemente el contrato de empleo de cada empleado entrarán en vigencia desde la fecha efectiva, como si hubiese sido hecho originalmente entre el empleado y el beneficiario (a menos que tal empleado objete su transferencia).

- Acuerdo de Suministro de Productos

Con fecha 27 de abril de 2015, se suscribió el Acuerdo de Suministro de Productos con Pfizer Cía. Ltda. con el objeto de que Pfizer Cía. Ltda., comercialice ciertos productos de la Compañía, considerando que, para suministrar los productos a entidades públicas es necesario que el licitador tenga al menos dos años de existencia legal y amplia experiencia en la venta a entidades públicas. Pfizer Cía. Ltda., ofrecerá sus servicios para suministrar los productos a través de procesos de contratación pública.

A través de este acuerdo la Compañía se obliga a suministrar y vender al destinatario, con el único propósito de cumplir con los correspondientes procesos de contratación pública, se determinen en base a los productos de propiedad de la Compañía. La Compañía entregará al destinatario los productos requeridos en los términos y condiciones establecidos en cada uno de los procesos de contratación pública.

El acuerdo entrará en vigor a partir de la fecha de suscripción.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Acuerdo de Servicios de Empleados

Con fecha 27 de abril de 2015, se suscribió el Acuerdo de Servicios de Empleados a través del cual la Compañía recibe los servicios y experiencia de ciertos empleados de Pfizer Cía. Ltda. El honorario anual del contrato asciende a US\$113.848.

- Acuerdo de Servicios entre Partes Relacionadas

Con fecha 27 de abril de 2015, se suscribió el Acuerdo de Servicios entre Partes Relacionadas a través del cual Pfizer Cía. Ltda. provee a la Compañía servicios de: marketing multicanal, asuntos regulatorios, asuntos médicos, aseguramiento de la calidad, asuntos públicos, comunicaciones internas, servicios de gestión de ventas, asuntos financieros, logística y abastecimiento global, recursos humanos tecnología, aprovisionamiento, operaciones globales. El honorario anual del contrato asciende a US\$1.173.824.

Al 31 de diciembre de 2016, el gasto por los acuerdos arriba indicados fue de US\$339.700 (US\$696.666 en 2015).

(b) Saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar:			
Pfizer Cía. Ltda.	US\$	39.142	1.109.504
Whitehall International Inc		-	12.457
	US\$	<u>39.142</u>	<u>1.121.961</u>
Cuentas por pagar:			
Pfizer Export Company - Ireland	US\$	4.615.771	1.802.583
Pfizer Global Trading		-	712.449
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)		-	474.788
	11 US\$	<u>4.615.771</u>	<u>2.989.820</u>
Otras Cuentas por pagar -			
Pfizer Cía. Ltda.	13 US\$	<u>52.339</u>	<u>284.565</u>

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a cuentas por cobrar y acreedores comerciales no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, en 30 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) 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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	81.894	54.005
Beneficios sociales		8.985	22.984
Bonos y Comisiones		<u>3.673</u>	<u>3.541</u>
	US\$	<u>94.552</u>	<u>80.530</u>

(20) Compromisos

Garantías

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$360.355 principalmente a favor de clientes por fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

Contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados de Almacenaje, Empaque Secundario y Distribución

Con fecha 27 de abril de 2015, la Compañía suscribió un contrato con Quifatex S. A. ("el proveedor"), con el objeto de contratar los servicios de operador logístico que consisten en el almacenamiento, manejo de inventario y logística de distribución física de los productos propiedad de la Compañía.

El contrato tiene una vigencia de 3 años, contados a partir de la fecha de suscripción. El honorario se compone de una parte fija y otra variable la cual depende del volumen los inventarios que se manejen. Las tarifas están vigentes hasta el 26 de abril de 2016 para los años subsiguientes se ajustará en función de: i) segundo año, el 40% de inflación y 60% del salario básico unificado; ii) tercer año, el 30% de inflación y 50% del salario básico unificado. Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por este concepto fue de US\$132.708 (US\$82.725 en 2015). (Ver nota 17)

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 19 de abril de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 19 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

Aracely Moncayo
Contadora