

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Pfizer PFE Cía. Ltda. ("la Compañía") resulta de la escisión de la línea de los negocios GIP (Global Innovative Pharma) y VOC (Vaccines and Oncology) de Pfizer Cía. Ltda., escisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCV_ IRO_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) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo el 26 de abril de 2018 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 sobre la base del principio del costo histórico.

(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) 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.

(d) 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 2018, se incluye en la nota 13 - 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.

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.

(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 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 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

PFIZER 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 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 estas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo 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 por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; y, cuentas por cobrar a partes relacionadas

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: préstamos con partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

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 solo si es probable que se deriven de los 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 este 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:

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

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 adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarara en bancarota, 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 cobra al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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

(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 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.

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, sino 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.

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

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación para 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.

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 esta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones para 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.

(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 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 estas.

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.

(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 le 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 (canal privado) y por venta directa a instituciones (canal público).

Gastos

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

(j) Costos Financieros

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

(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\$)

(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 que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

(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 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) Normas e interpretaciones Aun no Adoptadas

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

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 períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

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

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\$)

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

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

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

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

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 no planea una adopción temprana de esta norma.

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

(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\$)

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

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 65 días en el canal privado y de 70 días en el canal público) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor.

La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(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\$)

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables

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

(6) Administración de Riesgos

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

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.

(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 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 de 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 vender.

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

(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\$)

(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.

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:

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\$)

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales			
		Total	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2017					
Préstamos con partes relacionadas	US \$ 3.746.229	3.746.229	-	3.746.229	-
Acreedores comerciales	6.201.427	6.201.427	-	6.201.427	-
Otras cuentas por pagar	1.744.526	1.744.526	1.697.621	-	46.905
	US \$ 11.692.182	11.692.182	1.697.621	9.947.656	46.905
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	4.615.771	48.019

(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 contratadas 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 partes relacionadas que proveen los productos que Pfizer PFE Cía. Ltda., comercializa en el mercado ecuatoriano.

(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\$)

(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

Durante el año 2017 el 76% (36% en 2016) de las ventas, corresponden a entidades del sector público, del cual en agregado representan el 81% (57%) en 2016 de los deudores comerciales.

Aproximadamente el 24% en 2017 (64% en 2016) de las ventas son efectuadas a entidades privadas. Aproximadamente un 77% (85% en 2016) de la ventas de la Compañía están concentradas en 6 clientes quienes efectúan distribución a nivel nacional.

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 deudores 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>2017</u>	<u>2016</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	2.780.687	2.509.131
Vencida de 1 a 30 días		1.524.905	432.228
De 31 a 60 días		43.490	118.354
De 61 a 150 días		1.119.787	170.666
De 151 a 360 días		61.208	4.230
Más de 360 días		85.700	5.568
	7 US\$	<u>5.615.777</u>	<u>3.240.177</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\$)

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	32.430	-
Estimación cargada a resultados		<u>56.009</u>	<u>32.430</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>88.439</u>	<u>32.430</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 18).

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$3.192.486 al 31 de diciembre de 2017 (US\$1.512.362 en 2016), 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.

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, será la que preste o proporcione los mencionados fondos.

(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 ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	12.668.311	7.391.500
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(3.192.486)</u>	<u>(1.512.362)</u>
Deuda neta	US\$	<u>9.475.825</u>	<u>5.879.138</u>
Total patrimonio	US\$	<u>2.808.831</u>	<u>3.029.656</u>
Indice deuda patrimonio ajustado		<u>3,37</u>	<u>1,94</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:				
Clientes - terceros	6 (d)	US\$	5.615.777	3.240.177
Menos:				
Estimación futuras devoluciones			(52.897)	(54.595)
Estimación descuentos en clientes			(13.361)	(29.329)
Estimación por deterioro	6 (d)		<u>(88.439)</u>	<u>(32.430)</u>
			5.461.080	3.123.823
Crédito Tributario			105.446	15.319
Otras			2.461	2.288
		US\$	<u>5.568.987</u>	<u>3.141.430</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\$)

Los deudores comerciales se componen como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hospital de Especialidades Teodoro Maldonado Carbo	US\$ 3.227.056	345.408
Hospital Carlos Andrade Marín	648.551	456.728
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana	259.483	396.351
Vanttive Cia. Ltda.	213.501	148.391
Junta de Beneficencia de Guayaquil	128.579	168.644
Farmaenlace Cia. Ltda.	125.130	123.340
Farmacias y Comisariatos de Medicina	123.133	162.445
Globalrent S. A.	103.148	227.190
IESS Hospital Regional José Carrasco Arteaga	88.383	118.496
Life & Hope Specialty Care	86.293	-
Instituto de Seguridad Social	86.090	-
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	77.014	352.378
Ministerio del Interior Hospital de	74.957	-
Hospital General Ibarra	64.963	-
Centro Clínico Quirúrgico Ambulatorio Río	52.500	-
Econofarm S.A.	50.323	136.903
Farmacia de Especialidades	46.614	-
Sociedad Lucha contra el Cancer	45.053	-
Provimedica S. A.	12.317	12.317
Gilbert Ponton	-	115.180
Hospital del Día el Batán	-	90.186
Otros menores	102.689	386.220
	<u>US\$ 5.615.777</u>	<u>3.240.177</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales se revela en la nota 6 (d).

(8) Inventarios

El detalle de inventarios, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$ 5.439.210	4.436.096
En tránsito	-	469.822
	<u>US\$ 5.439.210</u>	<u>4.905.918</u>

En el año 2017 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$15.035.886 (US\$12.760.162 en 2016) ver nota 16.

(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 pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$154.613 en el año 2017 (US\$342.458 en 2016). Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció US\$955.028 (US\$357.324 en 2016) 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.

(9) Vehículos y Equipos

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

	Nota	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldos al 1 de enero de 2016		US\$ 433.630	49.504	483.134
Adquisiciones		42.828	23.136	65.964
Ventas y bajas		<u>(105.651)</u>	<u>(11.525)</u>	<u>(117.176)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		370.807	61.115	431.922
Adquisiciones		218.473	2.709	221.182
Ventas y bajas		<u>(156.143)</u>	<u>(3.011)</u>	<u>(159.154)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US\$ <u>433.137</u>	<u>60.813</u>	<u>493.950</u>
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2016		US\$ (105.253)	(24.691)	(129.944)
Depreciación del año	16	(36.145)	(11.181)	(47.326)
Ventas y bajas		<u>38.707</u>	<u>8.226</u>	<u>46.933</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(102.691)	(27.646)	(130.337)
Depreciación del año	16	(42.332)	(11.655)	(53.987)
Ventas y bajas		66.375	1.261	67.636
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US\$ <u>(78.648)</u>	<u>(38.040)</u>	<u>(116.688)</u>
Importe en libros, neto:				
Al 1 de enero de 2016		US\$ <u>328.377</u>	<u>24.813</u>	<u>353.190</u>
Al 31 de diciembre de 2016		US\$ <u>268.116</u>	<u>33.469</u>	<u>301.585</u>
Al 31 de diciembre de 2017		US\$ <u>354.489</u>	<u>22.773</u>	<u>377.262</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\$)

(10) Acreeedores Comerciales

El siguiente es el detalle de acreedores comerciales:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terceros		US\$ 559.815	851.381
Compañías relacionadas	18 (b)	<u>5.641.612</u>	<u>4.615.771</u>
		<u>US\$ 6.201.427</u>	<u>5.467.152</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 6 (b).

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	86.875	162.775
Impuesto a la renta diferido		<u>(79.941)</u>	<u>(399.820)</u>
	US\$	<u>6.934</u>	<u>(237.045)</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:

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\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(206.525)		(41.481)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	-	25,00%	-
Más (menos):				
Gastos no deducibles	20%	41.308	963,86%	(399.820)
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	42%	86.875	492,41%	204.256
Diferencias temporarias		507.748	0,00%	-
	-208%	429.406	1481,27%	-237.045

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

	Saldo al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2017
Estimación para valor neto de realización	US\$ 323.753	226.040	549.793
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronto expira	100.970	(64.750)	36.220
Beneficios de empleados - no corrientes	37.085	(29.157)	7.928
Provisión por descuentos por pronto pago	53.436	(53.436)	-
Costo amortizado	-	2.368	2.368
Provisión rebates	5.475	(1.124)	4.351
Impuesto diferido activo	US\$ 520.719	79.941	600.660

(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\$)

	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>

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

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

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

(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 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(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) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar:			
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la salida de divisas	US\$	349.112	220.478
IVA por pagar		277	539
Partes relacionadas	18 (b)	1.148.980	52.339
Plan auto (a)		84.459	123.543
Otras		105.182	119.102
		<u>1.688.010</u>	<u>516.001</u>
Servicios recibidos		<u>56.516</u>	<u>396.909</u>
	US\$	<u>1.744.526</u>	<u>912.910</u>
Corrientes	US\$	1.697.621	864.891
No corrientes		46.905	48.019
	US\$	<u>1.744.526</u>	<u>912.910</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 6 (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\$)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados, es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos e incentivos por pagar	US\$	52.140	185.299
Beneficios sociales por pagar		128.442	118.941
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		49.351	6.598
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>746.196</u>	<u>700.600</u>
	US\$	<u>976.129</u>	<u>1.011.438</u>
Corrientes	US\$	229.933	310.838
No corrientes		<u>746.196</u>	<u>700.600</u>
	US\$	<u>976.129</u>	<u>1.011.438</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 solo 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.

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

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016	US\$	395.656	119.937	515.593
Costo laboral por servicios actuales		57.359	16.556	73.915
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas		(13.409)	(4.889)	(18.298)
Costos financieros		19.551	6.037	25.588
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(21.772)</u>	-	<u>(21.772)</u>
Gasto del periodo	16 (b)	41.729	17.704	59.433
Resultado integral del periodo		66.505	9.643	76.148
Ajuste retrospectivo NIC 19		<u>47.498</u>	<u>18.537</u>	<u>66.035</u>
Resultado integral - pérdida actuarial		114.003	28.180	142.183
Beneficios pagados		-	(16.609)	(16.609)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		<u>551.388</u>	<u>149.212</u>	<u>700.600</u>
Costo laboral por servicios actuales		60.588	13.607	74.195
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas		16.962	6.744	23.706
Costos financieros		22.826	6.177	29.003
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(58.805)</u>	-	<u>(58.805)</u>
Gasto del periodo	16 (b)	41.571	26.528	68.099
Resultado integral - pérdida (ganancia) actuarial (Beneficios pagados)		1.428	5.936	7.364
		-	(29.867)	(29.867)
Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2017	US\$	<u>594.387</u>	<u>151.809</u>	<u>746.196</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 504.382	451.126
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	90.004	100.262
	<u>US\$ 594.386</u>	<u>551.388</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\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de crecimiento de salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	10,40%	10,75%
Tabla de moratlidad 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 determinaran el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	22.080	(20.544)	57.168	(51.108)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	US\$	22.403	(21.032)	57.544	(51.883)

(14) 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.

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.

(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 Junta General de Socios acuerda por unanimidad ratificar la resolución adoptada en la Junta General Extraordinaria celebrada el 4 de mayo del 2015, en la cual se aprobó la reclasificación de US\$499.970 en "otras reservas" de conformidad como lo determina el Estatuto Social vigente de la Compañía, así mismo ratifica el registro contable realizado el 31 de diciembre del 2016 por dicha reclasificación.

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.

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 3(g)].

(15) Ingresos

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
GIP (Global Innovative Pharma)	US\$ 14.282.743	14.960.939
Oncológicos	4.285.255	2.843.902
Vacunas	<u>1.336.387</u>	<u>880.474</u>
US\$	<u>19.904.385</u>	<u>18.685.315</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\$)

(16) Gastos por Naturaleza

(a) Gastos por su Naturaleza

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de los inventarios vendidos	8	US\$ 15.035.886	12.760.162
Gastos de personal	17 (b)	1.435.164	1.459.833
Reducción del inventario a su valor neto de realización	8	955.028	357.324
Servicios partes relacionadas	18 (a)	694.486	380.664
Gastos de viaje		540.036	165.256
Promoción y publicidad		528.568	766.321
Eventos		382.077	747.186
Destrucción de inventarios	8	154.613	342.458
Almacenaje y distribución	19	100.785	133.297
Seguros y reaseguros		75.180	66.602
Depreciación	9	53.987	47.326
Análisis de mercado		5.990	544.322
Servicios de terceros		332	-
Gastos de gestión		-	118.517
Otros gastos de administración y ventas		331.766	210.154
		<u>US\$ 20.293.898</u>	<u>18.099.422</u>

(b) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios (Gravado IESS)		US\$ 1.051.000	856.600
Aportes IESS		210.188	215.005
Beneficios sociales e indemnizaciones		105.877	118.537
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	68.099	59.433
Otros gastos de empleados		-	210.258
		<u>US\$ 1.435.164</u>	<u>1.459.833</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\$)

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene 27 trabajadores (24 trabajadores en 2016), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(17) Otros Ingresos y Otros Egresos

(a) Otros Ingresos

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad venta de vehículos y equipos	US\$	-	61.709
Devoluciones		1.698	58.725
Otros		671.642	7.631
	US\$	<u>673.340</u>	<u>128.065</u>

(b) Otros Egresos

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros gastos	US\$	311.786	344.640
Pérdida en venta de vehículos y equipos		11.485	409
Otras deducciones		163.243	277.463
	US\$	<u>486.514</u>	<u>622.512</u>

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2017					
Ventas de productos terminados (1)	Compras de productos para la venta (2)	Servicios prestados (3)	Servicios recibidos (4)	Préstamos (5)	Otros	Otros Gastos (Ingresos)
Pfizer Innovative Supply Po Int International SPRL US\$	-	5.897.817	-	-	-	-
Pfizer Free Zone Panama, S. de R.L.	-	13.958	-	-	-	-
Pfizer Cia Ltda.	48.000	-	-	694.486	30.136	5.885
Pfizer Service Co. - Ireland	-	-	-	3.740.229	-	-
Pfizer Worldwide Services	-	-	685.659	-	-	-
Pfizer S.A.S	-	-	-	-	-	-
US\$	<u>48.000</u>	<u>5.911.775</u>	<u>685.659</u>	<u>694.486</u>	<u>3.740.229</u>	<u>30.136</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\$)

		2016				
		Ventas de productos terminados (1)	Compras de productos para la venta (2)	Servicios recibidos (4)	Préstamos (5)	Otros
Pfizer Cia. Ltda.	US\$	1 147 506	-	390 664	-	27 962
Pfizer Zona Franca SA USD						
Pfizer Export Company - Ireland		-	2 640 762	-	7 050 000	-
Pfizer Singapore Trading Pte Limited (Belgium Branch)		-	11 612 711	-	-	-
Pfizer Global Trading		-	16 170	-	-	-
Whitehall International Inc.		-	-	-	-	-
	US\$	1 147 506	14 178 643	390 664	7 050 000	27 962

- (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 relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2017 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$1.013.382 (US\$1.210.838 en 2016).
- (3) El 01 de Diciembre de 2016, PFIZER PFE LTDA. suscribió un contrato con Pfizer Worldwide Services en virtud del cual la Compañía presta servicios administrativos, las operaciones efectuadas en virtud del desarrollo de dicho contrato se realizan a precios de mercado.
- (4) Corresponde a los honorarios por los acuerdos servicios de empleados y de servicios entre partes relacionadas, como producto de escisión.
- (5) Corresponde a préstamos otorgados a PFIZER PFE para las adquisiciones de inventario.
- (6) Corresponde principalmente a recupero de gastos con Compañías vinculadas locales.

b) Saldos con Compañías Relacionadas

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

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>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales			
Pfizer Cia. Ltda.	US\$	485	39.142
Pfizer Worldwide Services		<u>298.052</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>298.537</u>	<u>39.142</u>
Préstamos			
IC AP Loan Interest	US\$	<u>3.746.229</u>	<u>-</u>
Acreedores comerciales			
Pfizer Export Company - Ireland	US\$	-	4.615.771
Pfizer Innovative Supply Point Intl	10	<u>5.641.612</u>	<u>-</u>
		<u>5.641.612</u>	<u>4.615.771</u>
Otras Cuentas por pagar -			
Pfizer Cia. Ltda.	12	US\$ <u>1.148.980</u>	<u>52.339</u>

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a deudores comerciales 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.

Con fecha 13 de diciembre de 2017 la Compañía accedió a un préstamo con su relacionada Pfizer Services Company Ireland U.C., cuya tasa de interés es del 1,70% anual y un vencimiento de 154 días.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	139.351	90.879
Bonos y Comisiones		<u>58.915</u>	<u>3.673</u>
	US\$	<u>198.266</u>	<u>94.552</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) Compromisos

Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$40.227.36 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 ajustara 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 2017 el gasto por este concepto fue de US\$100.785 (US\$133.2977 en 2016). (Ver nota 16)

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 26 de abril de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 26 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.


Aracely Moncayo
Contadora