

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(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. Posterior a la escisión Pfizer PFE Cía Ltda. se convirtió en Compañía Relacionada del Grupo Pfizer Inc.

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.

El 11 de julio de 2018, en sesión extraordinaria de Junta General de Socios, se resolvió autorizar la cesión de 2.393.848 participaciones por parte de PF Cosumer Healthcare B.V. a favor de Pfizer Pharmaceuticals Global B.V.

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 2019, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo el 29 de abril de 2020 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)

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones, juicios 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 se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

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 2020, se incluye en la nota 12 - 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Activos Financieros

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

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

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

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

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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

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

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

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

(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\$)

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren 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 liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

(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\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

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

ii. 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

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.

(e) Inventarios

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

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

(f) 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.

(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. 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:

<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.

(g) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos-Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las disposiciones legales o contractuales no requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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. 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) Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes

En la nota 14 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

(j) Costos y Gastos

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

(k) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en financiamientos, cargos bancarios y el saneamiento del descuento de las obligaciones por beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las 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.

(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\$)

(4) Normas Internacionales de Información Financiera Publicadas, no Vigentes

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

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

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

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

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019; sin embargo, la Administración evaluó este cambio y concluyó que no existen impactos en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía, debido a que no se identificó contratos de arrendamiento que deban clasificarse como financieros.

(5) Administración de Riesgos

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

Factores de Riesgo Operacional

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 la Compañía, 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	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2019					
Préstamos con partes relacionadas	US\$ 5.579.738	5.579.738	5.536.200	43.538	-
Acreedores comerciales	9.034.933	9.034.933	5.262.652	3.772.281	-
Otras cuentas por pagar	376.665	376.665	185.841	66.383	124.441
	<u>US\$ 14.991.336</u>	<u>14.991.336</u>	<u>10.984.693</u>	<u>3.882.202</u>	<u>124.441</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Préstamos con partes relacionadas	US\$ 7.831.603	7.831.603	6.211.450	1.620.153	-
Acreedores comerciales	11.382.295	11.382.295	10.529.023	853.272	-
Otras cuentas por pagar	547.224	547.224	47.189	446.030	54.005
	<u>US\$ 19.761.122</u>	<u>19.761.122</u>	<u>16.787.662</u>	<u>2.919.455</u>	<u>54.005</u>

(Continúa)

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 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.

(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 2019 el 76% (74% en 2018) de las ventas, corresponden a entidades del sector público, del cual en agregado representan el 70% (86% en 2018) de los deudores comerciales.

Aproximadamente el 24% en 2019 (26% en 2018) de las ventas son efectuadas a entidades privadas. Aproximadamente un 62% (59% en 2018) de las ventas de la Compañía están concentradas en 7 clientes (6 clientes en 2018) quienes efectúan distribución a nivel nacional.

(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 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>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	US\$	4.699.024	9.292.427
Días vencidos superiores a un año		<u>134.364</u>	<u>418.369</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>4.833.388</u>	<u>9.710.796</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(94.443)	(88.439)
Incremento de la estimación		<u>(74.843)</u>	<u>(6.004)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(169.286)</u>	<u>(94.443)</u>

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

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

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

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

(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 clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 2	US\$	3.518.187	8.466.398
Grupo 3		<u>1.315.201</u>	<u>1.244.398</u>
	US\$	<u>4.833.388</u>	<u>9.710.796</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019:

		<u>0 a 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	4.598.826	12.910	37.268	15.098	169.286
Ratio esperado de pérdida crediticia		<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>100%</u>
Deterioro de cartera	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169.286</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

		<u>0 a 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	9.111.696	45.756	29.783	105.191	418.370
Ratio esperado de pérdida crediticia		<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>22,574%</u>
Deterioro de cartera	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94.443</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

(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\$)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

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 17).

Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$7.385.037 (US\$2.071.047 en 2018), 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. Esta 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.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$ 16.615.259	21.796.009
Menos: Efectivo en caja y bancos	<u>(7.385.037)</u>	<u>(2.071.047)</u>
Deuda neta	US\$ <u>9.230.222</u>	<u>19.724.962</u>
Total patrimonio	US\$ <u>3.385.002</u>	<u>2.927.462</u>
Índice deuda patrimonio ajustado	<u>2,73</u>	<u>6,74</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\$)

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:		
Clientes - terceros	US\$ 4.833.388	9.710.796
Estimación por deterioro	(169.286)	(94.443)
Subtotal	<u>4.664.102</u>	<u>9.616.353</u>
Otras	7.052	2.128
	<u>US\$ 4.671.154</u>	<u>9.618.481</u>

En la nota 5(d) se incluye la exposición al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales

Los deudores comerciales se componen como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hospital de Especialidades Teodoro		
Maldonado Carbo	US\$ 2.085.854	7.508.498
IESS Hospital Manuel Ygnacio	785.622	
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	479.443	184.925
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana		
Difare S.A.	281.100	302.730
Vantive Cia. Ltda.	224.751	121.435
Ministerio del Interior Hospital de la Policia		
Nacional Guayaquil	124.929	197.218
Centro Clínico Quirúrgico Ambulatorio Hospital		
del día el Batan	131.929	10.710
Life & Hope Specialty Care	119.034	150.080
Farmaenlace Cia. Ltda.	100.486	112.138
Provimedica S. A.	81.497	179.695
IESS Hospital Regional José Carrasco Arteaga	78.861	81.411
Globalrent S. A.	72.167	37.159
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	65.856	82.874
Econofarm S.A.	41.506	45.523
Farmacia de Especialidades Glenda Vasconez		
Pereira	34.922	44.591
Sociedad Lucha contra el Cancer	28.554	30.139
Junta de Beneficencia de Guayaquil	12.900	55.572
Hospital Carlos Andrade Marín	12.630	80.161
Instituto de Seguridad Social	-	203.057
Otros menores	71.347	282.880
	<u>US\$ 4.833.388</u>	<u>9.710.796</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\$)

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	5.326.575	10.926.695

En el año 2019 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascienden a US\$21.645.885 (US\$19.938.122 en 2018), ver nota 15. Las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$2.365.963 (US\$269.993 en 2018). En adición, para que los inventarios vencidos sean destruidos, se requiere la aprobación previa de la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria (ARCSA).

(8) 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>
<b>Costo:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2018		US\$ 433.137	60.813	493.950
Adquisiciones		64.750	-	64.750
Ventas y bajas		<u>(100.152)</u>	<u>(2.980)</u>	<u>(103.132)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		397.735	57.833	455.568
Adquisiciones		59.011	21.520	80.531
Ventas y bajas		<u>(42.713)</u>	<u>(2.540)</u>	<u>(45.253)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ <u>414.033</u>	<u>76.813</u>	<u>490.846</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2018		US\$ (78.648)	(38.040)	(116.688)
Depreciación del año	15	(47.478)	(8.082)	(55.560)
Ventas y bajas		<u>39.606</u>	<u>2.593</u>	<u>42.199</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		(86.520)	(43.529)	(130.049)
Depreciación del año	15	(41.960)	(6.226)	(48.186)
Ventas y bajas		<u>15.283</u>	<u>2.210</u>	<u>17.493</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ <u>(113.197)</u>	<u>(47.545)</u>	<u>(160.742)</u>
<b>Importe en libros, neto:</b>				
Al 31 de diciembre de 2018		US\$ <u>311.215</u>	<u>14.304</u>	<u>325.519</u>
Al 31 de diciembre de 2019		US\$ <u>300.836</u>	<u>29.268</u>	<u>330.104</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\$)

(9) Acreedores Comerciales

El siguiente es el detalle de acreedores comerciales:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terceros		US\$ 375.823	612.335
Compañías relacionadas	17(b)	8.659.110	10.769.960
		<u>US\$ 9.034.933</u>	<u>11.382.295</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 5 (b).

(10) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	221.771	165.003
Impuesto a la renta diferido		235.771	170.221
	US\$	<u>457.542</u>	<u>335.224</u>

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$	915.161	419.364
Más:			
Gastos no deducibles		331.165	168.529
Menos:			
Amortización de pérdidas		(267.292)	-
Reversión diferencias temporarias		(161.457)	(1.220.547)
Deducciones por Leyes especiales		(25.535)	(1.780)
Ingresos exentos/ no objetos de renta		-	(22.033)
Utilidad gravable	US\$	<u>792.042</u>	<u>(656.467)</u>
28% de Impuesto a la Renta (1)	US\$	221.772	-
Excedente por anticipo mínimo		-	165.003
Gasto impuesto a la renta corriente	US\$	<u>221.772</u>	<u>165.003</u>
Tasa Impositiva efectiva		<u>24%</u>	<u>39%</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\$)

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

La Compañía no generó anticipo mínimo para el año 2019 (2018 US\$ 165.003).

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

	Saldo al 1 de enero <u>de 2019</u>	Reconocido <u>en resultados</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>de 2019</u>
Estimación para valor neto de realización	US\$ 106.599	6.414	113.013
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira	87.593	(67.112)	20.481
Provisión para cuentas incobrables	-	34.137	34.137
Provisión para futuras devoluciones	-	2.886	2.886
Beneficios de empleados - no corrientes	20.768	3.383	24.151
Efectos aplicación NIIF	31.668	(31.668)	-
Pérdida tributaria sujeta a amortización	183.811	(183.811)	-
Saldo Impuesto Diferido	<u>US\$ 430.439</u>	<u>(235.771)</u>	<u>194.668</u>

  

	Saldo al 1 de enero <u>de 2018</u>	Reconocido <u>en resultados</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>de 2018</u>
Estimación para valor neto de realización	US\$ 549.793	(443.194)	106.599
Estimación para deterioro de valor de inventarios pronta expira	36.220	51.373	87.593
Beneficios de empleados - no corrientes	7.928	(7.928)	-
Costo amortizado	2.368	(2.368)	-
Provisión rebates	4.351	(4.351)	-
Beneficios de empleados - no corrientes	-	20.768	20.768
Efectos aplicación NIIF	-	31.668	31.668
Pérdida tributaria sujeta a amortización	-	183.811	183.811
Saldo Impuesto Diferido	<u>US\$ 600.660</u>	<u>(170.221)</u>	<u>430.439</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) Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar:		
Crédito tributario- Impuesto al valor agregado	US\$ 28	26
Crédito tributario- ISD	1.510.537	983.688
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	494.939	218.433
Total	US\$ 2.005.504	1.202.147
Impuestos por pagar:		
IVA por pagar y retenciones	US\$ 13.683	94.840
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	23.507	26.213
Impuesto a la salida de divisas- ISD	705.121	1.111.339
Total	US\$ 742.311	1.232.392

(d) Movimiento del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta

	Año terminado	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	US\$ 1.202.121	105.446
Provisión del año	(221.771)	(165.003)
Pagos efectuados	1.025.126	1.261.678
Saldos al fin del año	US\$ 2.005.476	1.202.121

(e) 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 sean superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2018 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(f) 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 2016 y 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(g) Otros Asuntos - Reformas Tributarias

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

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

(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\$)

(11) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plan auto (a)	US\$	106.583	86.643
Servicios recibidos (b)		71.013	124.728
Partes relacionadas	17(b)	41.960	127.884
Otras		<u>157.109</u>	<u>207.969</u>
Total	US\$	<u>376.665</u>	<u>547.224</u>
Clasificación:			
Corrientes	US\$	252.224	493.219
No corrientes		<u>124.441</u>	<u>54.005</u>
Total	US\$	<u>376.665</u>	<u>547.224</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2019, incluye US\$61.160 (US\$113.100 en 2018), por descuentos y posibles devoluciones asociadas a los contratos mantenidos con los clientes. Ver nota 14(b)

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

(12) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados, es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	523.687	485.720
Beneficios sociales por pagar		262.972	184.211
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		45.802	73.522
Bonos e incentivos por pagar		<u>49.151</u>	<u>59.042</u>
	US\$	<u>881.612</u>	<u>802.495</u>
Corrientes	US\$	357.925	316.775
No corrientes		<u>523.687</u>	<u>485.720</u>
	US\$	<u>881.612</u>	<u>802.495</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\$)

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.

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018		US\$ 594.387	151.809	746.196
Costo laboral por servicios actuales		65.319	15.397	80.716
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas		3.097	1.566	4.663
Costos financieros		23.420	5.955	29.375
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(22.033)</u>	<u>-</u>	<u>(22.033)</u>
Gasto del periodo	15(a)	69.803	22.918	92.721
Resultado integral - ganancia actuarial (Beneficios pagados)		<u>(28.615)</u>	<u>(5.876)</u>	<u>(34.491)</u>
		<u>(238.728)</u>	<u>(79.978)</u>	<u>(318.706)</u>
Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2018		396.847	88.873	485.720
Costo laboral por servicios actuales		57.622	13.449	71.071
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas		-	-	-
Costos financieros		16.639	3.671	20.310
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(35.792)</u>	<u>-</u>	<u>(35.792)</u>
Gasto del periodo	15(a)	38.469	17.120	55.589
Resultado integral - ganancia / pérdida actuarial (Beneficios pagados)		<u>(16.474)</u>	<u>16.553</u>	<u>79</u>
		<u>-</u>	<u>(17.701)</u>	<u>(17.701)</u>
Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2019		US\$ <u>418.842</u>	<u>104.845</u>	<u>523.687</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	383.313	355.585
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>35.529</u>	<u>41.262</u>
	US\$	<u>418.842</u>	<u>396.847</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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,62%	4,25%
Tasa de crecimiento de salarial	1,50%	1,50%
Tabla de rotación	13,58%	13,42%
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 determinarían el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(17.655)	18.839	(17.417)	18.606
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>19.246</u>	<u>(18.196)</u>	<u>19.120</u>	<u>(18.048)</u>

(13) 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.

El 11 de julio de 2018, en sesión extraordinaria de Junta General de Socios, se resolvió autorizar la cesión de 2.393.848 participaciones por parte de PF Cosumer Healthcare B.V. a favor de Pfizer Pharmaceuticals Global B.V.

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\$)

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)].

(14) Ingresos de Actividades Ordinarias

(a) Flujos de Ingresos

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

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
GIP (Global Innovative Pharma)	US\$	22.992.434	19.054.248
Oncológicos		5.289.728	4.447.303
Vacunas		1.199.859	1.401.648
	US\$	<u>29.482.021</u>	<u>24.903.199</u>

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

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios			
Región sierra	US\$	16.581.616	11.287.762
Región costa		11.309.301	12.191.958
Región oriente		1.591.104	1.423.479
	US\$	<u>29.482.021</u>	<u>24.903.199</u>
Principales productos			
Medicamentos (productos transferidos en un momento determinado)	US\$	<u>29.482.021</u>	<u>24.903.199</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\$)

(b) Saldos del Contrato

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

	Nota	31 de diciembre de	
		2019	2018
Deudores comerciales	6	US\$ 4.833.388	9.710.796
Pasivos de contratos	11	US\$ 61.160	113.100

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

(c) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente. Según lo permitido por la NIIF 1, no se proporciona información sobre las obligaciones de desempeño ya que las mismas tienen una duración original esperada de un año o menos.

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

Tipo de producto o Servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15
Productos vendidos	<p>Los clientes obtienen el control de los productos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento.</p> <p>Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 60 días para el sector privado y de 180 días para instituciones. Los descuentos y bonificaciones se miden al valor razonable de los productos. Los bienes devueltos son intercambiados sólo por bienes nuevos - es decir, no se ofrecen reembolsos en efectivo.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.</p> <p>Debido a que los clientes pueden efectuar devoluciones de los productos, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.</p> <p>Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por devolución.</p> <p>El pasivo por reembolso se incluye en otras cuentas por pagar (ver Nota 11). La Compañía revisa su estimación de las devoluciones esperadas en cada fecha.</p> <p>Las contraprestaciones variables son reconocidas en la medida que las obligaciones de desempeño son satisfechas.</p>

(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\$)

(15) Costos y Gastos

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza, es como sigue:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de los inventarios vendidos (1)	7	US\$	21.645.885	19.938.122
Destrucción de inventarios (2)			2.365.963	269.993
Gastos de personal	15(a)		1.344.818	1.801.159
Eventos			767.342	613.535
Servicios partes relacionadas	17(a)		442.274	614.057
Gastos de viaje			279.470	305.008
Servicios de terceros			179.659	300.201
Almacenaje y distribución	18		138.115	131.016
Promoción y publicidad			86.747	55.787
Seguros y reaseguros			76.197	84.222
Depreciación	8		48.186	55.560
Análisis de mercado			17.216	5.121
Otros gastos de administración y ventas			341.541	324.437
		US\$	<u>27.733.413</u>	<u>24.498.218</u>

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

(2) Durante el 2019 la compañía tuvo que destruir un lote significativo del producto Xyntha, el mismo que se esperaba exportar a una relacionada durante el 2019, pero por problemas tributarios no pudo ser vendido ni comercializado en el mercado local.

(a) Gastos de Personal

Un resumen de los gastos de personal es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		US\$	750.872	1.031.552
Beneficios sociales e indemnizaciones			369.763	469.137
Aportes IESS			168.594	207.749
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	12		<u>55.589</u>	<u>92.721</u>
		US\$	<u>1.344.818</u>	<u>1.801.159</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene 26 trabajadores (25 trabajadores en 2018), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(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) Otros Ingresos y Otros Egresos

(a) Otros Ingresos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad venta de vehículos y equipos	US\$	13.262	-
Otros		375.685	470.905
	US\$	<u>388.947</u>	<u>470.905</u>

(b) Otros Egresos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
ISD préstamos (1)	US\$	546.655	-
Otros gastos		208.013	180.675
Pérdida en venta de vehículos y equipos		-	11.544
Otras deducciones		181.865	47.871
	US\$	<u>936.533</u>	<u>240.090</u>

(1) Este valor corresponde al gasto de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por el pago de préstamos.

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		2019				
		Compras de productos para la venta 1	Servicios prestados 2	Servicios recibidos 3	Préstamos 4	Otros gastos Ingresos
Pfizer Innovative Supply Point International SPRL	US\$	8.767.021	-	-	-	-
Pfizer Cia. Ltda.		-	-	442.274	-	-
Pfizer Service Co. - Ireland		-	-	-	18.933.623	252.127
Pfizer Worldwide Services		-	366.300	-	-	-
Pfizer PFE Perú S.R.L.		9.251.097	23.487	-	-	-
	US\$	<u>18.018.118</u>	<u>389.787</u>	<u>442.274</u>	<u>18.933.623</u>	<u>252.127</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\$)

		2018				
		Compras de productos para la venta 1	Servicios prestados 2	Servicios recibidos 3	Préstamos 4	Otros gastos Ingresos
Pfizer Innovative Supply Point International SPRL	US\$	25.882.426	-	-	-	-
Pfizer Free Zone Panama, S. de R.L.		10.643	-	-	-	-
Pfizer Cia. Ltda.		-	-	614.057	-	5.586
Pfizer Service Co. - Ireland		-	-	-	7.811.450	145.814
Pfizer Worldwide Services		-	445.119	-	-	-
	US\$	25.893.069	445.119	614.057	7.811.450	5.586 145.814

- (1) La Compañía importa de sus Compañías relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2019 se presentan netas de notas de débito por descuento de volumen de compras por US\$1.800.000 (US\$3.029.839 en 2018).
- (2) Corresponde a servicios administrativos.
- (3) Corresponde a los honorarios por los acuerdos servicios de empleados y de servicios entre partes relacionadas, como producto de escisión.
- (4) Corresponde a préstamos otorgados a la Compañía para las adquisiciones de inventario.

(b) Saldos con Compañías Relacionadas

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

	Nota	2019	2018
Deudores comerciales			
Pfizer Worldwide Services	US\$	45.078	130.490
Pfizer Perú S. A.		23.487	-
Pfizer SAS		13.068	13.067
Pfizer Cia. Ltda.		5.586	5.586
	US\$	87.219	149.143
Préstamos			
Pfizer Services Company Ireland U.C.	US\$	5.579.738	7.831.603
Acreedores comerciales			
Pfizer Service Company BV Bélgica	9 US\$	7.764.266	-
Pfizer Innovative Supply Point Intl		894.844	10.769.960
	US\$	8.659.110	10.769.960
Otras Cuentas por pagar -			
Pfizer Cia. Ltda.	11 US\$	41.960	127.884

(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 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 14 de agosto de 2019 la Compañía accedió a un préstamo con su relacionada Pfizer Services Company Ireland U.C. por US\$5.536.199 cuya tasa de interés es del 2,03% anual y un vencimiento de 182 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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$ -	65.727
Bonos y Comisiones	-	27.495
	US\$ -	93.222
	-	93.222

(18) Compromisos

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

Con fecha 9 de agosto de 2017, 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 5 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 del contrato inicial estuvieron vigentes hasta el 9 de agosto de 2018, 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, iii) cuarto año, el 20% de inflación y 40% del salario básico unificado y iv) quinto año, el 10% de inflación y 30% del salario básico unificado.

Al 31 de diciembre de 2019 el gasto aproximado por este concepto fue de US\$138.115 (US\$131.016 en 2018). (Ver nota 15).

(19) Eventos Subsecuentes

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

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