

PFIZER S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Pfizer S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pfizer S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la notas 1 a la 25 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internaciones de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

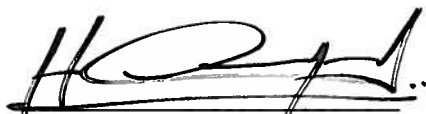
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Pfizer S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

28 de mayo de 2015

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

CAIPO y ASOCIADOS



PFIZER S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 37

PFIZER S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6,731	28,649	Cuentas por pagar comerciales	11	25,127	15,376
Cuentas por cobrar comerciales	6	37,143	43,114	Otras cuentas por pagar	12	24,570	30,098
Otras cuentas por cobrar	8	20,373	59,555			-----	-----
Inventarios	9	30,718	31,304	Total pasivo corriente		49,697	45,474
Gastos contratados por anticipado		-	61			-----	-----
Total activo corriente		94,965	162,683	Pasivo no corriente:			
		-----	-----	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	23	-	550
						-----	-----
Activo no corriente:				Total pasivo no corriente		-	550
Otras cuentas por cobrar	8	1,749	2,607			-----	-----
Activo por impuesto a las ganancias diferido	23	1,305	1,674	Total pasivo		49,697	46,024
Vehículos, mobiliario y equipo	10	7,941	6,984			-----	-----
Total activo no corriente		10,995	11,265	Patrimonio			
		-----	-----	Capital emitido	13	14,351	32,240
				Otras reservas	14	2,870	6,448
Total activo		105,960	173,948	Resultados acumulados	15	39,042	89,236
		=====	=====			-----	-----
				Total patrimonio		56,263	127,924
						-----	-----
				Total pasivo y patrimonio		105,960	173,948
						=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

PFIZER S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso de actividades ordinarias		148,340	156,430
Costo de ventas	16	(82,685)	(79,758)
Ganancia bruta		----- 65,655	----- 76,672
Gastos de administración	17	(27,060)	(26,814)
Gastos de ventas	18	(41,374)	(37,731)
Otros ingresos	19	7,414	5,594
Otros gastos	20	(4,584)	(4,457)
		----- (65,604)	----- (63,408)
Resultado de actividades de operación		----- 51	----- 13,264
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		757	3,476
Gastos financieros		(169)	(546)
Diferencia de cambio, neta	4(iv)	(4,554)	1,018
		----- (3,966)	----- 3,948
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias		----- (3,915)	----- 17,212
Impuesto a las ganancias	23	(5,874)	(8,472)
(Pérdida) ganancia del ejercicio y total resultados integrales		----- (9,789) =====	----- 8,740 =====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

PFIZER S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital emitido (nota 13)</u>	<u>Otras reservas (nota 14)</u>	<u>Resultados acumulados (nota 15)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	32,240,251	32,240	6,448	80,496	119,184
Ganancia del ejercicio	-	-	-	8,740	8,740
Total resultados integrales	-	-	-	8,740	8,740
Saldos al 31 de diciembre de 2013	32,240,251	32,240	6,448	89,236	127,924
Saldos al 1 de enero de 2014	32,240,251	32,240	6,448	89,236	127,924
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(9,789)	(9,789)
Total resultados integrales	-	-	-	(9,789)	(9,789)
Reducción de capital	(2)	-	-	-	-
Escisión de bloque patrimonial	(17,889,345)	(17,889)	-	-	(17,889)
Dividendos en efectivo	-	-	-	(42,030)	(42,030)
Transferencia de reserva legal	-	-	(3,578)	3,578	-
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	(1,953)	(1,953)
Total transacciones con accionistas	(17,889,347)	(17,889)	(3,578)	(40,405)	(61,872)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14,350,904	14,351	2,870	39,042	56,263

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

PFIZER S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		
Cobranza a clientes	155,303	146,055
Pago a proveedores y empleados	(122,028)	(149,168)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(8,451)	(11,836)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	24,824	(14,949)
	-----	-----
Actividades de inversión:		
Adquisición de vehículos, mobiliario y equipo	(7,516)	(1,125)
Venta de vehículos, mobiliario y equipo	2,804	488
Pago de dividendos	(42,030)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(46,742)	(637)
	-----	-----
Disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo	(21,918)	(15,586)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	28,649	44,235
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6,731	28,649
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica(a) Antecedentes

Pfizer S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en setiembre de 1965 como Corporación Farmacéutica S.A., modificando posteriormente su denominación social a la actual. Hasta el 30 de noviembre de 2005 la Compañía era una subsidiaria de Pfizer Global Holding B.V., la cual poseía el 89.45% de su capital social. En setiembre de 2009, dicha participación se redujo a 46.24% como resultado de la reducción de capital efectuada en el año 2009. Finalmente, producto de la escisión con Pfizer Animal Health en agosto de 2012, su participación alcanza actualmente el 56.53% de su capital social.

El domicilio legal de la Compañía está ubicado en la Calle Las Orquídeas N° 585, Interior 701, San Isidro – Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La actividad económica de la Compañía consiste en importar, promocionar, distribuir y vender productos farmacéuticos de uso humano; la importación, distribución, promoción y venta de artículos de uso hospitalario, así como encargar la fabricación de cualquiera de estos productos a terceros para su comercialización interna.

(c) Reorganización societaria

Con fecha 1 de diciembre de 2014 en Junta General de Accionistas se acordó aprobar el “proyecto de Escisión” mediante el cual Pfizer PFE Perú S.R.L. absorbería un bloque patrimonial de Pfizer S.A. constituido por activos y pasivos de las unidades de negocio de Farmacéutica Innovadora, Vacunas & Oncológicas, y Consumo. La forma de escisión es la establecida en el numeral 2) del artículo 367 de la Ley General de Sociedades, es decir la segregación de un bloque patrimonial.

El valor en libros de los activos que conforman el bloque patrimonial es el siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>
Activos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,880
Cuentas por cobrar comerciales relacionada	9,791
Inventarios (a)	6,627
Otras cuentas por cobrar	13
Vehículos, mobiliario y equipo	736

	19,047
Pasivos:	
Otras cuentas por pagar	(1,158)

	(1,158)

Bloque patrimonial	17,889
	=====

(a) Conformado por inventarios por miles de S/. 11,603 y desvalorización de inventarios por miles de S/.4,976.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 19 de marzo de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 18 de marzo de 2015.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía. Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Deterioro de cuentas por cobrar (nota 3 (b)).
- Deterioro de vehículos, mobiliarios y equipos (nota 3(f)).
- La vida útil económica de las instalaciones, mobiliarios y equipos (nota 3(i)).
- Impuestos a las ganancias (nota 3(j)).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes (nota 3(k (ii))).

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los estados financieros, según se explica en las correspondientes políticas contables.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, cuentas corrientes en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación por Deterioro de Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación por deterioro de cuentas por cobrar, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales y considerando la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados. Es así que la Compañía constituye una estimación por deterioro aplicando el siguiente porcentaje:

<u>Antigüedad</u>	<u>% Estimación por deterioro</u>
Vencidas hasta 120 días	0%
Vencidas entre 121 y 365 días	20%
Vencidas más de 365 días	100%

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la siguiente categoría préstamos y partidas por cobrar. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Activos financieros no derivados - Medición

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(ii) Pasivos financieros no derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usado el método de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tienen el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (excepto impuesto a las ganancias).

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(d) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos Financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“*pass through*”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

(ii) Pasivos Financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(e) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(f) Pérdida por Deterioro

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados.

(g) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. 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 directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

(h) Inventarios y Estimación por Desvalorización de Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se utiliza el método de costo específico. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, excluyen los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones. La Compañía también constituye una provisión para desvalorización de inventarios tomando en consideración el nivel de rotación de los inventarios. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en el que ocurre.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Vehículos, Mobiliario y Equipo

Las partidas de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta con base en las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Servidores y redes	4
Equipos diversos	10
Equipos de oficina de alta escala	10
Mejoras en locales arrendados	10

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

(j) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que se pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a las ganancias diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(k) Provisiones

(i) Reconocimiento y medición

Se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(ii) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se divulgan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(l) Beneficios a los Empleados

Participación en las ganancias

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las ganancias de la Compañía. La participación de los trabajadores en las ganancias se calcula aplicando la tasa de 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando esta demostrablemente comprometido a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia. En el caso que exista una oferta para el retiro voluntario, los beneficios por cese se medirán sobre la base del número de trabajadores que se espera acepten la oferta. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La compensación total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(m) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos entregados, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando existe el derecho a recibir el pago del mismo.

(n) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

(o) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(p) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(q) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, 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 los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(i) Marco de Gestión de Riesgo

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

Las políticas de gestión de riesgo 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 gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

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

(ii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los clientes de cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa.

La Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas para cubrir sus necesidades corrientes y de largo plazo. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha de estados financieros:

<u>Pasivos financieros no derivados</u>	<u>En miles de S/.</u>			
	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de efectivo contractual</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
2014				
Cuentas por pagar comerciales	25,127	25,127	25,127	-
Otras cuentas por pagar	24,570	24,570	24,570	-
	-----	-----	-----	-----
	49,697	49,697	49,697	-
	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos financieros no derivados</u>	<u>En S/.</u>			
	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de efectivo contractual</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
2013				
Cuentas por pagar comerciales	15,376	15,376	15,376	-
Otras cuentas por pagar	30,098	30,098	30,098	-
	-----	-----	-----	-----
	45,474	45,474	45,474	-
	=====	=====	=====	=====

(iv) Riesgos de Mercado

El riesgo más relevante del mercado para las actividades actuales de la Compañía se refiere al riesgo de cambio que se explica seguidamente:

Riesgo de moneda

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	233	1,026
Cuentas por cobrar comerciales, neto	31	180
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,899	19,787
Otras cuentas por cobrar	265	122
	-----	-----
	5,428	21,115
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(7,710)	(5,102)
Otras cuentas por pagar	(173)	-
	-----	-----
	(7,883)	(5,102)
	-----	-----
Posición (pasiva) activa, neta	(2,455)	16,013
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014 la Compañía registró pérdidas por diferencia de cambio por miles de S/. 5,862 (miles de S/. 189 en el año 2013) y ganancia por diferencia de cambio por miles de S/. 1,308 (miles de S/. 1,207 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro de diferencia de cambio neta, del estado de resultados integrales.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidense en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad (pérdida) neta antes del impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2014	+10%	(738)
	-10%	738
2013	+10%	4,474
	-10%	(4,474)

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no presenta activos o pasivos que devenguen intereses a tasas variables.

(v) Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son: el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía financia sus operaciones con recursos propios, no encontrándose apalancada financieramente en dichos años.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda/patrimonio.

A continuación se muestra el cálculo del índice de deuda/patrimonio al 31 de diciembre:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales	25,127	15,376
Otras cuentas por pagar	24,570	30,098
Menos: efectivo y equivalente de efectivo (nota 6)	(6,731)	(28,649)
Deuda neta	42,966	16,825
Total patrimonio	56,263	127,924
Ratio de apalancamiento	0.76	0.13

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(vi) Estimación de valores razonables

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, por lo que la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas, y en el caso de los pasivos financieros no corrientes debido a que devenga intereses en tasas de mercado.

Para calcular el valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados, la Compañía utiliza para su valoración el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valoración generalmente aceptados, basándose en las condiciones de mercado tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas corrientes	6,731	9,252
Depósitos a plazo	-	19,397
	-----	-----
	6,731	28,649
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 los saldos de cuentas corrientes y depósitos a plazos corresponden a saldos en moneda extranjera y moneda nacional mantenidos en instituciones financieras locales y del exterior por miles US\$ 233 y S/. 6,036 respectivamente (miles de US\$ 780 y S/. 26,470 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Dichos saldos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clasificación A+	6,011	27,080
Clasificación A	720	1,569
	-----	-----
	6,731	28,649
	=====	=====

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Partes relacionadas (nota 7)	2,211	409
Terceros	35,086	43,851
Total	37,297	44,260
Menos estimación por deterioro de cuentas por cobrar a terceros	(154)	(1,146)
	37,143	43,114

Las cuentas por cobrar comerciales a terceros tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por cobrar a terceros están conformadas principalmente por los siguientes clientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Eckerd Perú S.A.	5,205	7,046
Mifarma S.A.C.	4,728	6,487
Química Suiza S.A.	4,417	4,250
Consortio HBO S.A.C.	3,087	3,699
Seguro Social del Perú – EsSalud	3,036	5,404
Distribuidora Droguería Alfaro	2,192	2,071
Boticas y Salud S.A.C.	1,607	2,690
Representaciones Deco S.A.	1,560	2,084
Clínica Internacional	1,079	1,214
Albis S.A.	806	1,391
Fondo de Salud para el Personal Militar	801	642
Administradora Clínica Ricardo Palma S.A.	745	805
Otros	5,823	6,068
	35,086	43,851

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar a terceros y a entidades relacionadas, es como sigue:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Deterioradas	No deterioradas	Deterioradas	No deterioradas
Vigentes	-	31,179	-	36,091
Vencidos hasta 60 días	-	5,985	-	6,824
Vencidos entre 61 y 90 días	-	8	92	115
Vencidos entre 91 y 120 días	-	(29)	134	-
Vencidos entre 120 y 180 días	-	-	62	8
Vencidos entre 181 y 365 días	-	-	19	76
Vencidos mayores a 365 días	154	-	839	-
	-----	-----	-----	-----
	154	37,143	1,146	43,114
	=====	=====	=====	=====

El movimiento anual de la estimación por deterioro de por cobrar a terceros fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	1,146	969
Adiciones (nota 18)	4	740
Recuperos y castigos	(996)	(563)
	-----	-----
Saldo final	154	1,146
	=====	=====

(7) Transacciones con Partes Relacionadas(a) Controladora

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con una empresa controladora, llamada Pfizer Global Holding B.V. domiciliada en los Países Bajos, quien posee el 56.53% de las acciones representativas de su capital social.

(b) Transacciones con personal clave de la Gerencia(i) Préstamos a Directores

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta préstamos a sus Directores.

(ii) Compensación recibida por personal clave de la Gerencia

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave al 31 de diciembre de 2014 ascendió a miles de S/. 5,045

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Otras transacciones con partes relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6):		
Pfizer Bolivia	137	409
Pfizer PFE Perú SRL	2,074	-
	-----	-----
	2,211	409
	=====	=====
Cuentas por cobrar no comerciales (nota 8):		
Pfizer Service Co – Ireland (a)	14,502	54,903
Pfizer Perú PFE S.R.L.	1,286	-
Pfizer Limited UK	-	396
Pfizer Inc. – NY	(16)	199
Wyeth Consumer Healthcare Ltd. Suc. Del Perú	-	89
Otras	127	135
	-----	-----
	15,899	55,722
	=====	=====
Cuentas por pagar comerciales (nota 11):		
Pfizer Export Company Irlanda	13,296	8,419
Pfizer Global Trading	2,349	3,277
Pfizer Singapore Trading	2,182	59
Pfizer S.A. Brasil (Laboratorios Pfizer Ltda)	1,660	544
Pfizer S.A. México	1,037	499
Pfizer Enterprises SARL-Bélgica	871	429
Pfizer Colombia	449	-
Pfizer Overseas LLC New York	171	149
Pfizer Saci Argentina	135	-
Pfizer Italia	121	-
Pfizer Manufacturing Services-Ireland	56	-
Pfizer SAS	-	222
Otras	91	120
	-----	-----
	22,418	13,718
	=====	=====
Cuentas por pagar no comerciales (nota 12):		
Pfizer Venezuela	61	-
	-----	-----
	61	-
	=====	=====

- (a) El saldo corresponde al depósito de miles US\$ 4,852 (miles de US\$ 18,000 al 31 de diciembre 2013) aproximadamente, ubicados en la Tesorería Central de Pfizer (Financial Center Dublin) los cuales generan interés corrientes a una tasa LIBOR con renovaciones mensuales.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones con partes relacionadas han tenido efecto en los resultados del año, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos:		
Ventas de existencias	2,511	728
Reembolso de gastos por “protocolos” (nota 19)	5,103	1,879
Servicios administrativos	973	-
Egresos:		
Compra de existencias	94,519	91,783
Desembolsos por “protocolos”	395	3,763

La Compañía a través del área de investigación médica realiza desembolsos por estudios clínicos (“Protocolos”) los cuales son cargados a resultados y luego son facturados para su correspondiente reembolso a entidades relacionadas en las cuales operan los centros de investigación internacional. En el 2013 se realizaron investigaciones sobre estudios de adyuvantes en el tratamiento de cáncer de mama. En el año 2014 se registraron ingresos por reembolsos de gastos por miles de S/. 5,103 (miles de S/ 1,879 en el año 2013).

(8) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Partes relacionadas (nota 7)	15,899	55,722
Créditos tributarios	3,299	2,873
Solicitud de devolución – SUNAT	1,749	2,607
Reclamos por cobrar	1,113	495
Préstamos al personal	62	465
	-----	-----
	22,122	62,162
Menos, parte corriente de otras cuentas por cobrar	(20,373)	(59,555)
	-----	-----
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	1,749	2,607
	=====	=====

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (9) Inventarios
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercaderías	29,933	37,796
Envases y embalajes	49	21
Existencias por recibir	2,289	-
	-----	-----
	32,271	37,817
	-----	-----
Provisión para desvalorización de inventarios (a)	(1,553)	(6,513)
	-----	-----
	30,718	31,304
	=====	=====

- (a) En el año 2014 la provisión por desvalorización de inventarios corresponde a la provisión por lento movimiento por miles de S/. 1,009 (miles de S/. 4,390 en el 2013) y por productos obsoletos por miles de S/. 544 (miles de S/. 2,123 en el 2013).

En los años 2014 y 2013 el movimiento anual de la provisión para desvalorización de inventarios y valor neto de realización fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	6,513	4,085
Adiciones (nota 20)	3,101	2,428
Castigos / Transferencias	(8,061)	-
	-----	-----
Saldo final	1,553	6,513
	=====	=====

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Vehículos, Mobiliario y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de vehículos, mobiliario y equipo, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

	En miles de S/.								
	Mejoras en local arrendado	Vehículos	Equipos de cómputo	Servidores y redes	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos diversos	Unidades en tránsito	Total
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2013	3,702	4,866	1,914	1,679	1,195	319	512	157	14,344
Adiciones	-	846	279	-	-	-	-	-	1,125
Retiros	-	(817)	-	-	-	-	-	(157)	(974)
Ajustes	-	(75)	-	-	-	-	-	-	(75)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,702	4,820	2,193	1,679	1,195	319	512	-	14,420
Saldo al 1 de enero de 2014	3,702	4,820	2,193	1,679	1,195	319	512	-	14,420
Adiciones	-	2,212	383	1	4,813	-	11	96	7,516
Retiros	(3,627)	(1,661)	(65)	(65)	(906)	(319)	(423)	-	(7,066)
Escisión	-	(992)	-	-	-	-	-	-	(992)
Ajustes	(75)	(584)	(445)	-	(295)	-	(100)	-	(1,499)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	3,795	2,066	1,615	4,807	-	-	96	12,379
Depreciación									
Saldo al 1 de enero de 2013	1,477	645	1,576	1,398	721	303	311	-	6,431
Depreciación	331	821	203	106	73	6	26	-	1,566
Retiros	-	(561)	-	-	-	-	-	-	(561)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,808	905	1,779	1,504	794	309	337	-	7,436
Saldo al 1 de enero de 2014	1,808	905	1,779	1,504	794	309	337	-	7,436
Depreciación	185	863	194	82	174	2	17	-	1,517
Retiros	(1,918)	(1,366)	(22)	(50)	(548)	(311)	(303)	-	(4,518)
Escisión	-	(256)	-	-	-	-	-	-	(256)
Ajustes	(75)	1,070	(403)	-	(282)	-	(51)	-	259
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1,216	1,548	1,536	138	-	-	-	4,438
Importes en libros									
Al 31 de diciembre de 2013	1,894	3,915	414	175	401	10	175	-	6,984
Al 31 de diciembre de 2014	-	2,579	518	79	4,669	-	-	96	7,941

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto de depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de administración (nota 17)	213	337
Gastos de ventas (nota 18)	1,304	1,229
	-----	-----
	1,517	1,566
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de los vehículos, mobiliario y equipo.

- (11) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Partes relacionadas (nota 7)	22,418	13,718
Terceros	2,709	1,658
	-----	-----
	25,127	15,376
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas corresponden principalmente a compras de mercadería para la venta y se encuentran denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses. Estas cuentas por pagar no generan intereses y serán canceladas de acuerdo con las condiciones de pago pactadas con los proveedores.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (12) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Partes relacionadas (nota 7)	61	-
Provisiones para contingencias (a)	10,852	9,305
Provisiones de facturas (b)	4,012	3,140
Provisión de devoluciones	2,327	6,490
Provisión de bonos	1,747	1,936
Participación a los trabajadores	1,742	2,486
Provisión para indemnización de vacaciones	1,532	1,515
Vacaciones por pagar	1,350	1,412
Diversas (c)	947	3,814
	-----	-----
	24,570	30,098
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las provisiones para contingencias incluyen principalmente:
- (i) Provisión de las Resoluciones de Determinación y de Multa por las diferencias en la determinación del impuesto general a las ventas (IGV) e impuesto a las ganancias por el ejercicio 2003 por miles de S/. 4,582 aproximadamente incluidos los intereses actualizados al 31 de diciembre de 2014.
 - (ii) Provisión de las Resoluciones de Determinación y de Multa por las diferencias en la determinación del impuesto general a las ventas (IGV) por el ejercicio 2001 por miles de S/. 2,941 aproximadamente incluidos los intereses actualizados al 31 de diciembre de 2014.
 - (iii) Provisión de las Resoluciones de Determinación y de Multa por las diferencias en la determinación del impuesto a las ganancias por el ejercicio 2009 por miles de S/. 1,689 aproximadamente incluidos los intereses actualizados al 31 de diciembre de 2014.
 - (iv) Provisión de las Resoluciones de Determinación y de Multa por las diferencias en la determinación del impuesto a las ganancias no domiciliado ejercicio 2002 de LABORATORIOS WYETH S.A. (empresa absorbida por Pfizer S.A.) por miles de S/. 136 aproximadamente incluidos los intereses actualizados al 31 de diciembre de 2014.
 - (v) Provisión de la Resolución de Determinación y de Multa por la diferencia en la determinación del impuesto a las ganancias de 2001 de WARNER LAMBERT PERÚ S.A. (empresa absorbida por Pfizer S.A.) por miles de S/. 947 aproximadamente incluidos los intereses actualizados al 31 de diciembre de 2014.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las provisiones de facturas corresponden a las provisiones por los servicios ya recibidos y devengados en el periodo cuyo comprobante de pago se encuentra pendiente de recepción.
- (c) Comprende principalmente los impuestos y contribuciones por pagar por miles de S/. 316 y la provisión de incentivos por miles de S/. 498 (miles de S/. 1,246 y miles de S/. 1,444; respectivamente al 31 de diciembre de 2013)

(13) Capital Emitido

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 14,350,906 acciones comunes (32'240,251 al 31 de diciembre del 2013), de un valor nominal de S/. 1.00 cada una. La disminución en el número de acciones corresponde a la parte del capital transferido a Pfizer Perú PFE S.R.L. producto del proceso de escisión efectuado en diciembre de 2014 (Ver nota 1 (c)).

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria del capital de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de Participación</u>
Hasta 1.00	2	0.07
De 1.01 al 5.00	3	9.95
De 5.01 al 20.00	2	33.45
Mayor a 20.00	1	56.53
	-----	-----
	8	100.00
	=====	=====

(14) Otras Reservas

De conformidad con la Ley General de Sociedades la Compañía debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital pagado y pueda utilizarse sólo para compensar pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha asignado reservas legales, por haber alcanzado la quinta parte del capital pagado.

(15) Resultados Acumulados

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrá hasta el 31 de diciembre de 2014 la tasa del 4.1%, para el 2015 y 2016 la nueva tasa será de 6.8%, para el 2017 y 2018 la nueva tasa será de 8% y para el año 2019 en adelante será de 9.3%, salvo la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 8 de abril de 2014 se aprobó distribuir los resultados acumulados del ejercicio económico 2012 por la suma de miles de S/. 42,030; correspondiendo un dividendo de S/. 1 por acción según las acciones emitidas por la sociedad al 31 de diciembre de 2012, los cuales a la fecha se encuentran pagados.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (16) Costo de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial de mercaderías y productos terminados	37,817	29,449
Compra de mercaderías	94,519	91,783
Consumo de muestras médicas	(3,321)	(3,521)
Otros ingresos y salidas, neto	(14,058)	(136)
Saldo final de mercaderías y productos terminados	(32,272)	(37,817)
	-----	-----
	82,685	79,758
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 el rubro “Otros ingresos y salidas, neto” incluye principalmente la destrucción de mercadería obsoleta por miles de S/. 3,065, la salida de existencias por el proceso de escisión de las unidades de negocio de Farmacéutica Innovadora, Vacunas & Oncológicas y Consumo a Pfizer PFE Perú S.R.L. por miles de S/. 11,604, y el ajuste por el extorno de la provisión de devoluciones futuras del ejercicio anterior sobre el rubro de existencias por miles de S/. 2,894.

- (17) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios de terceros (a)	11,330	10,901
Personal (b)	10,706	12,335
Provisiones	1,137	2,128
Diversos	3,674	1,113
Depreciación (nota 10)	213	337
	-----	-----
	27,060	26,814
	=====	=====

- (a) En el año 2014, los servicios de terceros incluyen miles de S/. 1,797 (miles de S/. 1,170 en el año 2013) correspondientes a gastos por alquiler de almacenes y servicios de transporte y distribución de productos hacia clientes.

Adicionalmente incluyen gastos de servicios profesionales por miles de S/. 3,996, alquiler de oficinas administrativas por miles de S/. 1, 876, servicio de soporte de *Help Desk* por miles de S/. 9 y trámites y servicios legales por miles de S/. 284 (en el 2013, servicios profesionales por miles de S/. 2,453, alquiler de oficina administrativas por miles de S/. 1,646, soporte de *help desk* por miles de S/. 5 y trámites y servicios legales por miles de S/. 12).

- (b) Los gastos de personal incluyen provisiones de bonos y premios por cumplimiento de objetivos y metas por miles de S/. 983 (miles de S/. 442 en el año 2013).

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (18) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Personal (a)	19,388	18,976
Publicidad y promoción (b)	6,522	5,608
Servicios de terceros (c)	6,153	5,411
Muestras, literatura e investigación (d)	6,596	5,585
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (nota 6)	4	740
Diversos	1,407	182
Depreciación (nota 10)	1,304	1,229
	-----	-----
	41,374	37,731
	=====	=====

- (a) En el año 2014 los gastos de personal incluyen aproximadamente miles de S/. 2,766 (miles de S/. 3,416 en el año 2013) correspondiente a bonos, incentivos y comisiones otorgados al personal del área comercial.
- (b) El rubro de publicidad y promoción incluye principalmente gastos de organización de eventos médicos y científicos en el Perú y en el extranjero por miles de S/ 3,095 (miles de S/. 4,431 en el año 2013).
- (c) El rubro servicios de terceros incluye miles de S/. 946 (miles de S/. 1,274 en el año 2013) por concepto de servicios de promoción de Overall y Albis respectivamente. También incluye miles de S/. 1,746 en Servicios Profesionales (miles de S/. 1,313 en el año 2013).
- (d) El rubro muestras, literatura e investigación incluye principalmente gastos por la entrega de muestras médicas por miles de S/. 5,128 en el año 2014 (miles de S/. 3,521 en el año 2013).

- (19) Otros Ingresos
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Reembolso de "protocolos" (nota 7)	5,103	1,879
Otros	2,311	3,715
	-----	-----
	7,414	5,594
	=====	=====

En el año 2014, los otros ingresos comprenden principalmente los recupero de provisiones del ejercicio anterior por productos de lento movimiento por miles de S/. 1,624 (miles de S/. 2,029 en el 2013), ventas de activo fijo por miles de S/. 682 (miles de S/. 339 en el 2013) y el recupero de incobrables por miles de S/. 4 (miles de S/. 563 en el 2013).

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (20) Otros Gastos
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión por desvalorización de inventarios (nota 9)	3,101	4,457
Provisión de contingencia	1,483	-
	-----	-----
	4,584	4,457
	=====	=====

- (21) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene pendiente los siguientes procesos con la administración tributaria:

- (a) Apelación contra de Resolución de Intendencia N° 0150140008254 que declaró infundado el recurso de reclamación realizada por Warner Lambert (Empresa absorbida por Pfizer Perú S.A.) contra la Resolución de Determinación N° 012-003-0001832 y contra la Resolución de multa N° 012-002-0002030, por impuesto a las ganancias del ejercicio 2001 por un valor de miles de S/. 155 y miles de S/. 78, respectivamente; e intereses acumulados por miles de S/. 714. A la fecha, el expediente se encuentra asignado a la Octava Sala del Tribunal Fiscal. En opinión de la Compañía y de sus asesores legales, la posibilidad de perder la apelación es probable (nota 12 (a)).
- (b) Apelación contra la Resolución de Intendencia 0150140009511, que declaró infundado el recurso de reclamación contra las Resoluciones de Determinación N° 012-003-21222 al N° 012-003-21233 y las resoluciones de multa N° 012-002-16520 al N° 012-002-16525, por el impuesto general a las ventas del período 2001. En este proceso se confirma una deuda de impuesto general a las ventas (IGV) por miles de S/. 833 y deudas por intereses por miles de S/. 2,108. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales la posibilidad de perder el presente reclamo es probable (nota 12 (a)).
- (c) Apelación contra la Resolución de Intendencia 0150140009683 que declaró fundada en parte el recurso de reclamación contra las Resoluciones de Determinación N° 012-003-9774 a la N° 012-003-9786 y las resoluciones de multa N° 012-002-9541 a la N° 012-002-9546 y de la N° 012-002-9551 a la N° 012-002-9557, por el impuesto general a las ventas, impuesto a las ganancias y multas del período 2003. En este proceso se determina la deuda por el impuesto general a las ventas y renta de miles de S/. 1,563 y una de deuda de miles de S/. 3,019 por intereses. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales la posibilidad de perder el presente reclamo es probable (nota 12 (a)).

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Apelación contra la Resolución de Intendencia 0150140001078 que declaró infundada en parte el recurso de reclamación parte contra las Resoluciones de Determinación N° 012-003-0032594 e inadmisibles la reclamación parcial interpuesta por la compañía contra Resolución de Multa N° 012-0020020305, por el impuesto a las ganancias del período 2009. En este proceso se determina la deuda por el impuesto a las ganancias en miles de S/ 788 y una de deuda de miles de S/. 901 por intereses. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales la posibilidad de perder el presente reclamo es probable (nota 12 (a)).
 - (e) Reclamo iniciado el 30 de abril de 2008 contra la sanción interpuesta por la Intendencia de Fiscalización y Gestión de Recaudación Aduanera por supuestas infracciones derivadas de la incorrecta declaración del valor en aduana en diversas declaraciones unidas de aduanas (DUAS). La contingencia asciende a miles de US\$ 2,339 y según los asesores legales de la compañía la posibilidad de perder el reclamo es posible.
 - (f) Adicionalmente, la Compañía mantiene procesos de comercio exterior y procesos laborales por miles de S/. 48 y miles de S/. 393, respectivamente; para estos últimos, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales la posibilidad de perderlos es probable por lo que se encuentran debidamente provisionados en el rubro de “Otras cuentas por pagar” en el estado de situación financiera.
- (22) Situación Tributaria
- (a) Los años 2010 al 2014 inclusive de Pfizer S.A. y los años 2009 al 2011 de Farmacia S.A. y Laboratorios Whitehall Wyeth S.A., empresas absorbidas por fusión, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

El 31 de diciembre de 2014, se publicó la Ley Nro. 30296 – Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la cual ha establecido una reducción progresiva de las tasas del Impuesto a las Ganancias. De esta manera, esta ley ha establecido las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y 26% para el 2019 en adelante. La reducción antes señalada, se compensará con el incremento de las tasas aplicables a los dividendos, cuya tasa de imposición hasta el 31 de diciembre de 2014 era de 4.1%. Las nuevas tasas son 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo la distribución de dividendos que se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú, supuesto en el que se mantiene la inafectación. Estas modificaciones a la norma no tienen impacto significativo en las partidas temporales del impuesto a las ganancias.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 4,586 y miles de S/. 8,627 respectivamente.

(i) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	(4,586)	(8,627)
Diferido (nota 23)	(97)	155
	-----	-----
	(4,683)	(8,472)
	=====	=====
 Gasto impuesto a las ganancias ejercicios anteriores	(1,190)	-
	-----	-----
	(5,874)	(8,472)
	=====	=====

El impuesto a las ganancias corriente fue determinado como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias	(3,915)	17,212
Más:		
Adiciones tributarias	30,370	21,277
Deducciones tributarias	(9,849)	(7,410)
	-----	-----
Renta neta	16,606	31,079
Participación de los trabajadores (8%)	(1,318)	(2,486)
	-----	-----
Base de cálculo del impuesto a las ganancias	15,288	28,756
	=====	=====
Impuesto a las ganancias calculado (30%)	4,586	8,627
	=====	=====

(b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, el valor de mercado de las transacciones entre partes relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un estudio técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia a los ya registrados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio.

La tasa del impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que excedan en miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 por miles de S/. 752 (miles de S/. 345 por el año terminado el 31 diciembre de 2013).

- (d) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de impuesto a las ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
(Pérdida) Ganancia antes impuesto a las ganancias	(3,915)	100.00	17,212	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	-	30.00	5,164	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	8,598	219.62	3,308	19.22
Gasto por impuesto a las ganancias	4,683	119.63	8,472	62.71

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En miles de \$/.				
	Al 1 de enero 2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2014
Activo diferido					
Depreciación de vehículo y equipo	113	-	113	194	307
Provisión Vacaciones, bonos e incentivos	2,286	(2)	2284	(2,136)	148
Provisión para desvalorización inventarios	(627)	543	(84)	2,483	2,399
Provisión Valor neto de realización	1,480	(327)	1153	(1,153)	-
Provisión para futuras devoluciones	551	497	1048	(178)	870
Provisión descuentos sobre ventas efectuado a terceros	354	(37)	317	721	1,038
Provisión interés implícito	187	(53)	134	(134)	-
Otras partidas temporales	718	(104)	614	(714)	(100)
Total activo diferido	5,062	517	5,579	(917)	4,662
Impuesto a las ganancias diferido activo	1,519		1,674		1,305
Pasivo diferido					
Vehículo, mobiliario y equipo	1,773	-	1,773	(1,773)	-
Depreciación de vehículos	60	-	60	(60)	-
Total pasivo diferido	1,833	-	1,833	(1,833)	-
Impuesto a las ganancias diferido pasivo	550	-	550	-	-

PFIZER S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Cartas Fianzas

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cartas fianzas por miles de S/. 1,749 con el Citibank y en miles de S/. 1,990 con el Banco de Crédito para garantizar el cumplimiento de la participación en licitaciones. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene cartas fianzas por miles de S/. 5 con el Citibank para garantizar el cumplimiento de la participación en licitaciones.

(25) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.