



NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado Especial

Novo Nordisk Pharma Operations A/S

Quito, 25 septiembre del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador), en adelante la “Sucursal”, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330*



Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador)
Quito, 25 de septiembre del 2020

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos.

Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sucursal no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Sucursal.

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración de Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales



Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador)
Quito, 25 de septiembre del 2020

si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador)
Quito, 25 de septiembre del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature in black ink that reads "Ricardo Esteban Lopez".

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink that reads "Carlos R. Cruz".

Carlos R. Cruz.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

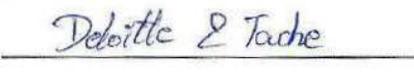
NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo	6	119,944	120,351
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7	90,580	88,142
Otras cuentas por cobrar		845	-
Anticipos entregados a proveedores	9	4,550	3,600
Total activos corrientes		215,919	212,093
Activos no corrientes			
Impuesto a la renta diferido	8	18,105	1,069
Total activos no corrientes		18,105	1,069
Total activos		234,024	213,162

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Carlos Alfonso Salazar
 Representante Legal
 PBP Representaciones Cía Ltda


 Contador General
 Deloitte and Touche Ecuador Cía Ltda

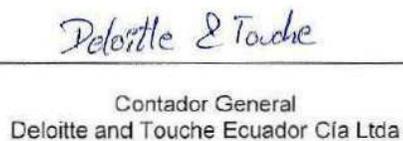
NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		11,983	7,947
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	64,628	63,656
Impuestos por pagar	8	3,433	1,879
Impuesto a la renta por pagar	8	5,758	-
Obligaciones sociales	10	59,252	92,546
Provisiones	11	3,447	3,487
Otras cuentas por pagar		4,741	-
Total pasivos corrientes		153,242	169,515
Pasivos no corriente			
Beneficios sociales	12	1,270	1,373
Total pasivos no corrientes		1,270	1,373
Total pasivos		154,512	170,888
Patrimonio			
Capital social	13	27,800	27,800
Resultados acumulados		51,712	14,474
Total patrimonio		79,512	42,274
Total pasivo y patrimonio		234,024	213,162

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Carlos Alfonso Salazar
 Representante Legal
 PBP Representaciones Cía Ltda


 Contador General
 Deloitte and Touche Ecuador Cía Ltda

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

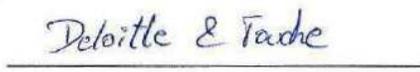
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos por representación		<u>736,563</u>	<u>419,648</u>
Gastos de administración	14	(736,235)	(405,830)
Otros ingresos, neto	15	<u>31,263</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		31,591	13,818
Gastos financieros, neto		<u>(2,308)</u>	<u>(413)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		29,283	13,405
Impuesto a la renta	8	<u>7,955</u>	<u>1,069</u>
Utilidad neta del año		<u><u>37,238</u></u>	<u><u>14,474</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Alfonso Salazar
Representante Legal
PBP Representaciones Cía Ltda



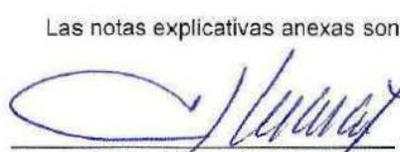
Contador General
Deloitte and Touche Ecuador Cía Ltda

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

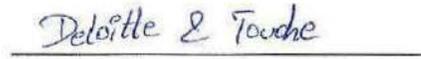
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2018	-	-	-
Aporte inicial de capital (Ver nota 1)	27,800	-	27,800
Utilidad neta del año	-	14,474	14,474
Saldos al 31 de diciembre del 2018	27,800	14,474	42,274
Utilidad neta del año	-	37,238	37,238
Saldos al 31 de diciembre del 2019	27,800	51,712	79,512

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Alfonso Salazar
Representante Legal
PBP Representaciones Cía Ltda



Contador General
Deloitte and Touche Ecuador Cía Ltda

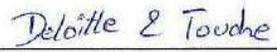
NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		29,283	13,405
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	581	1,373
Provisiones	11	625	3,507
Participación de trabajadores en utilidades	10	5,158	2,336
		35,637	20,621
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,438)	(88,142)
Otras cuentas por cobrar		(845)	-
Anticipos entregados a proveedores		(950)	(3,600)
Cuentas por pagar a proveedores		4,036	7,947
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		872	63,656
Impuestos por pagar		1,554	1,879
Obligaciones sociales		(38,452)	90,210
Provisiones		(555)	(20)
Otras cuentas por pagar		4,741	-
Beneficios sociales		(554)	-
Efectivo neto provisto por las operaciones		2,916	92,551
Impuesto a la renta pagado		(3,323)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(407)	92,551
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes de capital		-	27,800
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	27,800
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(407)	120,351
Efectivo al inicio del año		120,351	-
Efectivo al final del año	6	119,944	120,351

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Carlos Alfonso Salazar
 Representante Legal
 PBP Representaciones Cía Ltda


 Contador General
 Deloitte and Touche Ecuador Cía Ltda

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador), es una Sucursal de Novo Nordisk Pharma Operations A/S - Dinamarca la cual fue constituida mediante escritura pública de fecha 11 de abril del 2018 y su actividad principal es la coordinación de actividades necesarias para la comercialización de los productos farmacéuticos en Ecuador que oferta su Casa Matriz.

Novo Nordisk Pharma Operations A/S (Sucursal Ecuador) se encarga de desempeñar funciones de agente comercial para la Casa Matriz, a fin de aumentar sus ventas con empresas de Ecuador, por este servicio Casa Matriz paga un honorario por concepto de representación a la Sucursal equivalentes a los gastos mensuales realizados por la Sucursal más un margen. El mantenimiento económico de la Sucursal está a cargo de la Casa Matriz mediante remesas de dinero para el pago de servicios, sueldos, beneficios a empleados y gastos varios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Sucursal alcanza los 6 y 8 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

1.2 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial de la Sucursal con fecha 7 de septiembre del 2020

1.3 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada no ha tenido impactos significativos en las operaciones de la misma, debido a que el objeto de la Sucursal es únicamente la representación en el país.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Sucursal

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Sucursal no ha modificado sus políticas contables, la mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Sucursal

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en la presentación de los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y Compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 estas transacciones no fueron significativas.

2.4 Efectivo

Comprende el efectivo en depósitos a la vista principalmente en instituciones bancarias. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Sucursal a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Sucursal clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otros ingresos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos o gastos, neto y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.4).

Cuentas por cobrar a relacionadas:

Estas cuentas corresponden a montos adeudados por partes relacionadas por venta de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

Otras cuentas por cobrar:

Representadas principalmente por préstamos a empleados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo que se esperan devengar

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar relacionadas, la Sucursal aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financieros sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

La Sucursal al 31 de diciembre del 2019 no ha reconocido importes por pérdidas crediticias esperadas por sus activos financieros.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores", las "Cuentas por pagar Compañías relacionadas", y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar proveedores:

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Otras cuentas por pagar:

La clasificación de otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por anticipos recibidos de clientes en el curso normal del negocio.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios recibidos y otros bienes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos, las cuales estaban vigentes hasta el 2018.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019, el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables. Ver nota 8.

2.7.2 Impuesto a la renta diferido

Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto a la renta diferido está calculado para el año 2019 y 2018 considerando una tasa del 25%, que es la tasa del impuesto a la renta aplicable para los períodos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Beneficios sociales

a) Corrientes:

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonos ejecutivos: La Sucursal reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos en base a las mejores estimaciones posibles.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):

La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Sucursal o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.92% (2018: 8.21%) anual equivalente a la tasa que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Provisiones

Se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Sucursal espera tener derecho a recibir con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Sucursal reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un servicio a un cliente.

Servicios de representación

La Sucursal proporciona servicios de representación a su Casa Matriz dentro del Ecuador. Dichos servicios se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. Los ingresos se reconocen por estos servicios en base a los gastos incurridos por la Sucursal más un margen establecido tácitamente. La Administración de la sucursal considera que este método de recursos es una medida adecuada el avance hacia la satisfacción completa de estas obligaciones de desempeño según la NIIF 15.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Impuesto a la renta diferido:** La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Sucursal la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Sucursal se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Sucursal.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) *Riesgo cambiario*

Este riesgo de tipo de cambio es el relacionado con el riesgo que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe por variación de tipo de cambio. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de bienes de capital en el extranjero.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados en el Banco Central de Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal realizó el 100% de sus operaciones principalmente en dólares de Estados Unidos de América, moneda del curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

ii) *Riesgo de precios y concentración*

La Sucursal no está expuesta a este riesgo de fluctuaciones debido a que no tiene inversiones ni instrumentos de capital.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

Debido a que la Sucursal no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo, así como también de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que denotas niveles de solvencia y respaldo adecuados, dichas calificaciones deben ser "AAA" en el Ecuador.

La Compañía considera que el riesgo de crédito para cuentas por cobrar relacionadas es bajo debido a que estas cuentas no presentan un vencimiento mayor a 90 días, por lo tanto, la Sucursal no ha establecido provisiones por pérdidas por incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez:

La Sucursal mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Sucursal considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre del 2019	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	11,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	64,628
Otras cuentas por pagar	4,741
Al 31 de diciembre del 2018	
Cuentas por pagar a proveedores	7,947
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	63,656

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	119,944	-	120,351	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	90,580	-	88,142	-
Otras cuentas por cobrar	845	-	-	-
Total activos financieros	211,369	-	208,493	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	11,983	-	7,947	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	64,628	-	63,656	-
Otras cuentas por pagar	4,741	-	-	-
Total pasivos financieros	81,352	-	71,603	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Bancos locales (1)	119,944	120,351

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones mantenidos durante los años 2019 y 2018 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Novo Nordisk Dinamarca	Entidad del Grupo	Comercial	90,179	88,142
Novo Nordisk Chile	Entidad del Grupo	Comercial	401	-
			<u>90,580</u>	<u>88,142</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Novo Nordisk Chile	Entidad del Grupo	Comercial	<u>64,628</u>	<u>63,656</u>

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo y no devengan intereses.

b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Servicios prestados</u>				
Novo Nordisk Pharma Operations AS	Entidad del Grupo	Comercial	<u>736,563</u>	<u>419,648</u>
<u>Cobros de los servicios</u>				
Novo Nordisk Pharma Operations AS	Entidad del Grupo	Comercial	<u>734,527</u>	<u>331,506</u>
<u>Préstamos adquiridos</u>				
Novo Nordisk Chile	Entidad del Grupo	Financiera	<u>-</u>	<u>63,656</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Novo Nordisk Chile	Entidad del Grupo	Comercial	<u>972</u>	<u>-</u>

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave que en la actualidad corresponden a: Representante Legal y Gerente de Ventas.

<u>Sociedad</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	95,932	50,788
Bonos	<u>22,135</u>	<u>2,530</u>
	<u>118,067</u>	<u>53,318</u>

8. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, siendo el año 2018 su primer ejercicio, desde el que estaría sujeto a revisiones por parte de la administración tributaria.

b) Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por pagar retenciones:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	1,205	266
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>2,228</u>	<u>1,613</u>
	<u>3,433</u>	<u>1,879</u>
Impuesto a la renta	<u>5,758</u>	<u>-</u>

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	9,081	-
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>(17,036)</u>	<u>(1,069)</u>
	<u>(7,955)</u>	<u>(1,069)</u>

- (1) Originado por las diferencias temporales entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias por los gastos reconocidos por concepto de jubilación patronal, desahucio y provisión de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	34,451	15,771
Participación a los trabajadores	<u>(5,168)</u>	<u>(2,366)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	29,283	13,405
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Ingresos exentos	(31,263)	-
Menos - Amortización por pérdida tributaria (1)	(13,759)	-
Menos - Deducciones por incremento neto de empleo	-	(155,078)
Menos - Deducciones por seguros médicos privados	(24,255)	-
Más - Gastos no deducibles	<u>81,269</u>	<u>50,595</u>
Base imponible para la determinación del Impuesto a la Renta (2)	41,275	(91,078)
Tasa impositiva del Impuesto a la Renta	22%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>9,081</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	-	-
Impuesto a la renta causado	9,081	-
Menos - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto (Crédito tributario) por impuesto a la renta	<u>9,081</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario originado por las amortizaciones por pérdidas tributarias del año 2018.
- (2) Según la resolución CPT-RES-2019-005 del 26 de noviembre del 2019 la Sucursal se acogió a la reducción de los tres puntos porcentuales al ser categorizada como pequeña empresa.

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos			Total
	Jubilación patronal y desahucio	Provisión ISD	Amortización de pérdidas	
Saldo al 1 de enero del 2018	-	-	-	-
Crédito a resultados del año	302	767	-	1,069
Al 31 de diciembre de 2018	302	767	-	1,069
Crédito a resultados del año	82	(56)	17,010	17,036
Al 31 de diciembre de 2019	384	711	17,010	18,105

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	29,283	13,405
Impuesto a tasa del 25%	6,442	2,949
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro		
Menos - Ingresos exentos	(7,816)	-
Menos - Amortización por pérdida tributaria	(3,459)	-
Menos - Deduciones por incremento neto de empleo	-	(38,770)
Menos - Deduciones por seguros médicos privados	(6,064)	-
Más - Gastos no deducibles	20,393	12,649
Efecto de impuestos diferidos	(4,526)	(267)
Gasto por impuestos	4,971	(23,439)
Tasa efectiva de impuestos	16.98%	0.00%

g) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas Compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 para efectos del estudio o US\$3,000,000 para efectos del anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal no requiere la presentación del mencionado estudio de precios de transferencia, ya que no supera los límites establecidos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Otros asuntos – Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, Compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la Sucursal, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Sucursal, luego del análisis efectuado considera que el principal impacto es la contribución única y temporal que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ANTICIPOS ENTREGADOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos entregados (1)	<u>4,550</u>	<u>3,600</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores por concepto de arrendamientos.

10. OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Obligaciones sociales	90,180	397,010	(433,106)	54,084
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,366	5,168	(2,366)	5,168
	<u>92,546</u>	<u>402,178</u>	<u>(435,472)</u>	<u>59,252</u>
<u>2018</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Obligaciones sociales	-	273,889	(183,709)	90,180
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	2,366	-	2,366
	<u>-</u>	<u>276,255</u>	<u>(183,709)</u>	<u>92,546</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondos de reserva.

11. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuesto a la salida de divisas (1)	3,487	409	(665)	3,231
Otras provisiones	-	216	-	216
	<u>3,487</u>	<u>625</u>	<u>(665)</u>	<u>3,447</u>
<u>2018</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuesto a la salida de divisas	-	3,507	(20)	3,487
Otras provisiones	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>3,507</u>	<u>(20)</u>	<u>3,487</u>

(1) Corresponde a la provisión por el pago de las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

12. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio al 31 de diciembre de cada año, corresponde al del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Las principales hipótesis actuariales fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	-25.00%	0.00%
Vida Laboral Promedio	2.00	2.00

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

b) Composición:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	388	-	985	-	1,373	-
Costo laboral por servicios actuariales	154	372	538	944	692	1,316
Costo financiero	16	16	36	41	52	57
(Beneficios pagados)	-	-	(664)	-	(664)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(183)	-	-	-	(183)	-
Al 31 de diciembre	<u>375</u>	<u>388</u>	<u>895</u>	<u>985</u>	<u>1,270</u>	<u>1,373</u>

c) Los cargos en el resultado del ejercicio son:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	154	372	538	944	692	1,316
Costo financiero	16	16	36	41	52	57
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(183)	-	-	-	(183)	-
Al 31 de diciembre	<u>(13)</u>	<u>388</u>	<u>574</u>	<u>985</u>	<u>561</u>	<u>1,373</u>

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal, desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado.

	<u>Cambios en hipótesis</u>		<u>Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio</u>							
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Incremento</u>				<u>Disminución</u>			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	1,285	1%	1,390	1%	(1,255)	-1%	(1,356)	-1%
Futuro incremento salarial	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	1,285	1%	1,390	1%	(1,255)	-1%	(1,356)	-1%
Expectativa de vida	1 año	1 año	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la presentación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el método anterior.

NOVO NORDISK PHARMA OPERATIONS A/S (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 27,800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	428,545	288,835
Gastos de oficina	202,504	51,330
Honorarios profesionales	90,185	64,040
Servicios médicos	13,190	-
Otros	1,811	1,625
	<u>736,235</u>	<u>405,830</u>

15. OTROS INGRESOS

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos (1)	<u>31,263</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a una actualización contable de la provisión correspondiente a bonos corporativos que se cancelaron en el año 2019.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Sucursal. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al ejercicio del año 2020. Bajo este escenario, la Administración no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones.

La Administración de la Sucursal está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

- Cuidar de la salud de nuestros empleados y de la Sucursal
- Mantener niveles adecuados de liquidez para la operación
- Comunicación permanente con empleados, proveedores, distribuidores y clientes.

Esta situación podría impactar el negocio de la Sucursal; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

Salvo lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *