

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe del auditor independiente

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

Abreviaturas usadas:

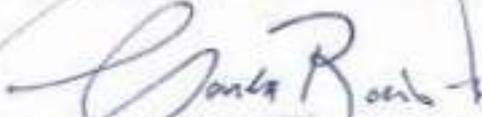
Compañía	-	NAOW-GROUP ECUADOR S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	45.615	101.551
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías y partes relacionadas	18	971.714	857.714
Impuestos y retenciones	15	24.341	117.059
Otras	7	13.745	2.079
		<u>1.009.800</u>	<u>976.852</u>
Inventarios	8	83.439	37.520
Activos pagados por anticipado		<u>23.106</u>	<u>17.835</u>
Total del activo corriente		<u>1.161.960</u>	<u>1.133.758</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	9	85.708	88.083
Activo por derecho de uso, neto	10	49.137	-
Depositos en garantía	7	19.700	14.860
Activo intangible	11	16.375	13.563
Impuesto diferido activo	15	9.588	-
		<u>180.508</u>	<u>116.506</u>
Total del Activo		<u>1.342.468</u>	<u>1.250.264</u>

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


Ing. Carla Bastidas
Representante Legal


CPA Bella Suarez
Contadora General

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

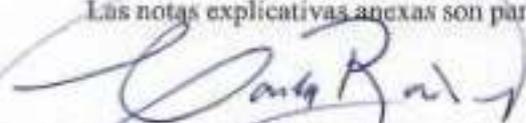
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias y financieras	12	21.254	-
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	13	616.918	406.711
Partes relacionadas	18	85.654	4.193
Pasivo por arrendamiento financiero	10	52.192	-
Impuestos y retenciones	15	35.473	113.232
Otras		-	2.556
		<u>790.237</u>	<u>526.692</u>
Provisiones	14	301.432	355.436
Impuesto a la renta	14	32.996	130.658
Pasivos acumulados			
Participación a Trabajadores	16	26.309	46.996
Beneficios sociales	16	25.828	21.344
		<u>52.137</u>	<u>68.340</u>
Total del pasivo corriente		<u>1.198.056</u>	<u>1.081.126</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones patronales	16	7.723	3.121
Obligaciones bancarias y financieras	12	4.547	-
Total del pasivo no corriente		<u>12.270</u>	<u>3.121</u>
Total del Pasivo		<u>1.210.326</u>	<u>1.084.247</u>
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		132.142	166.017
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1.342.468</u>	<u>1.250.264</u>

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


 Ing. Guila Bastidas
 Representante Legal

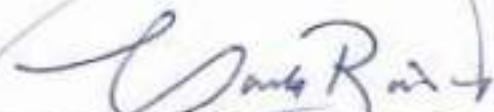

 CPA Bella Suarez
 Contadora General

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias		2.565.193	4.113.099
Costo de ventas de actividades ordinarias	20	<u>(750.566)</u>	<u>(1.408.626)</u>
Margen bruto		1.814.627	2.704.473
Gastos de ventas	20	(1.012.172)	(1.794.835)
Gastos de administración	20	(734.379)	(537.447)
Gastos financieros	20	(15.524)	(106.176)
Otros ingresos	19	<u>96.533</u>	<u>296</u>
		<u>(1.665.542)</u>	<u>(2.438.162)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		149.085	266.311
Impuesto a la renta	15	<u>(47.307)</u>	<u>(130.658)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>101.778</u>	<u>135.653</u>

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


Ing. Carla Bastidas
Representante Legal


CPA Bella Suarez
Contadora General

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

**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
Saldo al 1ro. de Enero del 2018	800	29.504	30.304
Utilidad neta y resultado integral del año		135.653	135.653
Saldo 31 de Diciembre del 2018	800	165.217	166.017
Apropiación de resultado para distribución de dividendos		(135.653)	(135.653)
Utilidad neta y resultado integral del año		101.778	101.778
Saldo 31 de Diciembre del 2019	800	131.342	132.142

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


Ing. Carla Bastidas
Representante Legal

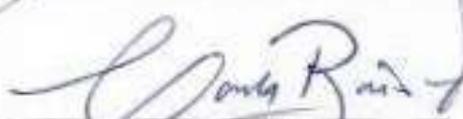

CPA Bella Suarez
Contadora General

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		149.085	266.311
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortización	9 y 10	64.911	12.839
Provisión de participación de trabajadores	14	26.309	46.996
Provisión de intereses financieros por contrato de arrendamiento	10	7.052	-
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	14	4.739	3.121
Ajustes a otros ingresos		(4.193)	-
Provisión de comisiones, bonificaciones y otras	14	(54.004)	136.258
		<u>193.899</u>	<u>465.525</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(32.948)	(297.011)
Inventarios		(45.919)	(8.039)
Activos pagados por anticipado		(5.271)	-
Pago de intereses financieros activo por derecho de uso		(7.052)	-
Pago del principal activo por derecho de uso		(49.910)	-
Documentos y cuentas por pagar		129.892	(23.921)
Pasivos acumulados y desahucio		(42.649)	(25.940)
Impuesto a la renta		(154.557)	5.400
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(14.515)</u>	<u>116.014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de activo fijo, neto	9	(9.571)	(26.383)
Incremento de depósitos en garantía		(4.840)	(14.860)
Incremento de activo intangible, neto	11	(2.812)	(10.063)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(17.223)</u>	<u>(51.306)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento de obligaciones bancarias y financieras		25.801	-
Distribución de dividendos		(49.999)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(24.198)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(55.936)	64.708
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>101.551</u>	<u>36.843</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>45.615</u>	<u>101.551</u>

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


 Ing. Carla Bastidas
 Representante Legal


 CPA Bella Suarez
 Contadora General

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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 –

La Compañía fue constituida el 14 de abril del 2016 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Su principal actividad es dedicarse a la venta al por mayor de suplementos alimenticios, venta de productos medicinales, venta de bebidas energizantes, etc.

NAOW® Ecuador es una comunidad de personas emprendedoras que buscan educarse de forma no tradicional. Nuestros emprendedores son empresarios independientes que comercializan productos variados generando así una oportunidad de negocio para ellos y para su entorno, subsidiaria de una compañía peruana multinacional fundada el 7 de febrero del 2016. Actualmente NAOW está presente en 3 países a través de 40,000 empresarios independientes.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en el exterior. Véase nota 17.

1.2. Situación financiera 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. Dicho evento no produjo daños en los activos de la Compañía, ni generaron indemnizaciones de seguros o disminución significativas en las ventas.

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 Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía

1.3. Empresa en funcionamiento –

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales y el resultado de las operaciones.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

A partir de la evaluación de la gerencia y fecha de emisión del informe de auditoría al 19 de junio del 2020, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID 19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud OMS el 11 de marzo del 2020, los gobiernos de todo el mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas, así como la realización presencial de las jornadas de trabajo para sectores o industrias de prioridad para la emergencia como es la de la alimentación y salud para prevenir la propagación del COVID 19, lo cual afecta a las diferentes actividades económicas. La evaluación de la hipótesis de negocio en marcha se ha elaborado en un escenario de incertidumbre significativa, sin embargo, la Gerencia prevé que el impacto de este asunto no sería significativo y por lo tanto considera que es una empresa en funcionamiento.

Como parte de la gestión de riesgos financiero respecto a la liquidez de la Compañía y continuidad de sus operaciones, la Administración adoptó una serie de medidas que mitigaron el impacto financiero de riesgo de incumplimiento correspondiente al pago de sus principales acreedores: proveedores, funcionarios y empleados, empresarios, obligaciones con entidades públicas y de control, así como del sistema financiero, entre las más importantes tenemos la siguiente:

- a. No ha desvinculado a funcionarios y empleados de la Compañía manteniendo y asegurando el empleo.
- b. Renegociación con sus principales proveedores de arrendamiento de bienes inmuebles, en donde se pudo obtener una reducción del cincuenta por ciento (50%) del costo mensual del alquiler de hasta por tres meses a partir de marzo para las oficinas ubicadas en: Quito, Machala y Santo Domingo además de la reducción de las alícuotas para la oficina ubicada en la ciudad de Guayaquil.
- c. Continuidad de sus operaciones durante esta emergencia pudiendo operar sus bodegas en horarios determinados por la Alta Gerencia a efectos de despacho y/o entrega de mercadería a sus empresarios (fuerza comercial) y recepción por parte de sus proveedores con la finalidad generar beneficios económicos y flujos positivos a través de los ingresos de actividades ordinarias por la venta de sus productos.
- d. Aprovechamiento de las plataformas digitales para la comercialización de sus productos, así como la utilización del sistema de pago en línea para la recaudación de sus ventas y pagos a sus proveedores.
- e. Reestructuración de pasivos con su principal proveedor comercial de bienes (inventarios), con cuotas o dividendos de pagos mensuales de US\$10.000,00 y un financiamiento hasta 5 años plazos. Dichas acreencias no devengan intereses consiguiendo una flexibilización en su flujo de efectivo.
- f. Se suscribió un convenio de facilidades de pago con la Administración tributaria para el pago del Impuesto a la Renta del presente periodo.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

- g. Administración adecuada de recursos operativos reduciendo ciertos gastos operativos de importancia media

Finalmente, la Administración estima que, si bien podría tener una afectación de cumplimiento de presupuesto en relación a las ventas, no obstante, la gestión administrativa y financiera se encuentra preparada para generar siempre la expectativa de mantener a la Compañía como una empresa en marcha, mantener resultados positivos y generar beneficios a sus Accionistas, Clientes, Proveedores y Empleados.

1.4. Aprobación de estados financieros –

La información contenida en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de febrero del 2020 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 3, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES (*Pequeñas y Medianas Entidades*) vigentes al 31 de diciembre del 2019.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de NAOW-GROUP ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (*Pequeñas y Medianas Entidades*) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES (*Pequeñas y Medianas Entidades*) 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 Compañía. 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

c. Enmiendas, mejoras e interpretaciones

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía durante el periodo 2019 ha aplicado las NIIF para PYMES (*Pequeñas y Medianas Entidades*), mientras que El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria para aquellas que aplican NIIF completas a partir de las fechas indicadas a continuación

Norma	Título de cambio	Aplicación obligatoria (por emisión pública de títulos de)
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de sostenibilidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 5, NIC 39 y IFRS 7	Corrección a las consideraciones a las tasas de interés (profesionales)	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazó a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

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

d. Cambios en las políticas contables significativas

La NIIF 16 – Arrendamientos, de adopción obligatoria a partir del 1 de enero del 2019, fue implementada por la Compañía, sin embargo, no hubo efecto alguno reconocido en patrimonio al 1ro de enero del 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para el año 2018 no ha sido re-expresada, es decir, se ha presentado, como fue anteriormente reportada, según la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. El efecto por reconocimiento inicial tanto del activo por derecho de uso como del pasivo por arrendamiento ascendía a aproximadamente US\$ 102.102 y US\$52.191 respectivamente.

La Compañía arrienda activos que incluyen bienes inmuebles utilizados principalmente para bodegas y oficinas.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Como arrendatario la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de la evaluación de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el estado de situación financiera.

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden por un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento pre pagado o acumulado; la Compañía aplicó este enfoque a todos los arrendamientos.

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- No reconoció activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- No reconoció los activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor.
- Se utilizan las informaciones retrospectivas al determinar el plazo del arrendamiento.

e. Impacto sobre la aplicación de las NIIF 16 Arrendamiento

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos. El impacto del reconocimiento inicial se resume a continuación:

	Al 31 de diciembre del 2019
Activo por derecho de uso	102,102
Pasivos por arrendamientos	<u>52,191</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Al medir los pasivos por arrendamiento que se clasificaron como arrendamientos categorizados bajo NIIF 16, la Compañía descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa incremental autorizada por la Gerencia General con base en los análisis efectuados. La tasa aplicada fue de tasa de descuento mensual del 0.74% y una tasa de incremento anual de ajuste entre el 3% al 25%.

f. CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de Impuestos a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en sus estados financieros.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor también se incluyen los sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros".

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y del 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas y Otros activos. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. 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 activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que le sean directamente imputables, y posteriormente a costo amortizado. Para los créditos comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por pagar a Proveedores, a Partes Relacionadas, Pasivos por arrendamiento financiero y Otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Medición posterior –

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos y anticipo de dividendos a los Accionistas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos a funcionarios y empleados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Deudas bancarias y financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.
 - (ii) **Cuentas por pagar a Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (iii) **Cuentas por pagar a Partes relacionadas (Accionistas):** Representan préstamos para capital de trabajo y dividendos correspondiente a utilidades del periodo 2018 pendiente de pago. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

- (iv) Pasivos por arrendamiento financiero: Corresponden a saldos por pagar por concepto de la medición del pasivo por contratos de alquiler reconocidos y registrados al valor presente de los pagos por arrendamientos que no se han cancelado a la fecha de cierre y préstamos a funcionarios y empleados. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.
- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por diversos conceptos menores. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión por deterioro para sus documentos y cuentas por cobrar utilizando el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros; Reconocimiento y medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas a todos sus instrumentos financieros (cuentas por cobrar comerciales, a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar). La metodología de deterioro aplicada se da en el momento en el que exista un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2019 y del 2018 su principal instrumento financiero corresponde a Cuentas por Cobrar a Compañías y Partes Relacionadas por concepto de préstamos para capital de trabajo y concluye que en base al actual modelo de pérdida crediticia esperada no existen riesgos significativos de crédito en dichos instrumentos debido a que su contraparte cancelará dicho importe en dinero o en especie, según corresponda los acuerdos que lleguen ambas partes.

2.4.4 Medición de pérdidas crediticias esperadas –

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

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

2.4.5 Activos financieros con deterioro crediticio –

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- las tasas de pérdida crediticia se calculan usando un método de 'tasa móvil', basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

2.4.6 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Activos pagados por anticipado –

Se registra este activo cuando el pago por los bienes se ha realizado antes de que se obtenga el derecho de acceso a esos bienes. De forma similar, se reconoce el pago anticipado como un activo, cuando dicho pago por servicios se haya realizado antes de que se reciban esos servicios. En ambos casos, se espera recibir los bienes o servicios dentro de doce meses. Los gastos pagados por anticipado (pre pagados) no son activos intangibles; tampoco son —activos diferidos.

2.6. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado -

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.8. Activo fijo -

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de Activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.9. Intangibles -

Corresponde principalmente a los costos incurridos en la implementación y desarrollo de softwares e incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso estos programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un periodo de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

2.10. Depósitos en garantía -

Corresponde a desembolsos efectuados por la Compañía en calidad de depósitos en garantía por concepto de los contratos de alquiler de inmuebles para las operaciones administrativas, comerciales y de almacenaje de mercaderías. La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a la registradas en los estados financieros.

2.11. Arrendamientos -

El IASB publicó la NIIF 16 en enero del 2016 con fecha efectiva de aplicación para ejercicios que comiencen a partir del 1ro de enero del 2019.

Dicha norma requiere que el arrendador reconozca casi todos los arrendamientos en el estado de situación financiera, reflejando en esta forma el derecho de uso de un activo subyacente, durante un periodo de tiempo, así como el pasivo asociados los pagos contractuales.

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento si el mismo transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16. Los datos más relevantes del contrato de arrendamiento es el siguiente:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de meses</u>	<u>Tasa mensual</u>	<u>Tasa incremental anual</u>	<u>Cuota mensual</u>
Bodega Machala	24	0,74%	0%	1413
Tienda Guayaquil	24	0,74%	3%	1030
Bodega Santo Domingo	24	0,74%	25%	800
Bodega Latacunga	18	0,74%	0%	793
Bodega Guayaquil	23	0,74%	5%	670

Contabilidad del arrendatario modelo actual -

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa la tasa de interés incremental entre el 2% al 25% anual.

La Compañía determina su tasa de interés incremental aquella disponible en caso de financiamiento notificada por Gerencia General y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y tipo de activo. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un periodo de renovación opcional, si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo asociados principalmente con vehículos, equipos de impresión, e inmuebles utilizados en alojamiento temporal de su personal. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
- el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Contabilidad del arrendatario modelo anterior –

Los activos mantenidos en arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los estados de resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.12. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación y amortización (activos fijos, activo por derecho de uso y activo intangible) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y del 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos y activo por derecho de uso).

2.13. 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.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

a) 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, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 28% o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio. Si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

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

b) Impuesto a la renta diferido

El 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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.

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de diciembre del 2019 se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido. Véase nota 15 c).

2.14. Beneficios a los empleados –

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - i) La 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 de los gastos administrativos.
 - ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) **Beneficios de largo plazo (Bonificación para desahucio):** De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para desahucio con base a las disposiciones del Código de Trabajo que determinan la forma del cálculo del desahucio y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados).

2.15. Provisiones corrientes –

Una provisión se reconoce en el estado de situación financiera si la Compañía posee una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable. Cuando no se espera que el flujo de salida de beneficios económicos ocurra en el corto plazo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a futuro a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Véase Nota 14.

2.16. Reconocimiento de ingresos –

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

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

La Compañía reconoce los ingresos basados en el concepto de control, por lo cual, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea de un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los cinco pasos:

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

La principal actividad que la Compañía reconoce como ingreso son las ventas de productos terminados para la reventa y bienes producidos o fabricados por la Compañía, en el momento en el que se transfiere los beneficios y riesgos, así como el control de los mismos.

2.17. Costos y gastos –

Los costos y gastos operativos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

2.18. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

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 Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en el sector en el que opera 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 Compañía 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:

- Provisión por deterioro y/u obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del período. Nota 2.7.
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Nota 2.8.
- Activo intangible: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Nota 2.9.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía 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. Nota 2.13, b).
- Provisión para desahucio: La Compañía ha realizado la estimación de la provisión para bonificación para desahucio de sus empleados en nómina activos al cierre. Nota 2.14.b).

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos producidos y adquiridos para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2019, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia, no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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 es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía no está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas debido a que no realiza ventas a crédito. Sin embargo, en relación a los importes por cobrar con compañías relacionadas del exterior los cuales son significativos concluye que dichos activos financieros no han presentado deterioro y de conformidad con acuerdos verbales con su contraparte en el exterior serán canceladas en su totalidad en dinero o especie.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019 (1)</u>	<u>2018 (1)</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA	AAA-/AAA

- 1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de septiembre del 2019.
- 2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de junio del 2018.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable. Dichas calificaciones fueron obtenidas a través de la Superintendencia de bancos con corte 30 de septiembre del 2019.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

A continuación, se resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2019			
Obligaciones bancarias y financieras	21.254	4.547	25.801
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	616.918	-	616.918
Partes relacionadas (Accionistas)	85.654	-	85.654
Pasivo por arrendamiento financiero	52.192	-	52.192
Total	776.018	4.547	780.565

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2018			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	406.711	-	406.711
Partes relacionadas (Accionistas)	4.193	-	4.193
Otros	2.556	-	2.556
Total	413.460	-	413.460

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el mercado, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo endeudamiento bancario a corto y largo plazo, documentos y cuentas por pagar proveedores, a accionistas, pasivos por arrendamiento financiero y Otros pasivos) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras y bancarias (*)	25.801	-
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	616.918	406.711
Accionistas	85.654	4.193
Otras	-	6.853
Pasivo por arrendamiento financiero	<u>52.192</u>	<u>-</u>
	780.565	417.757
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(45.615)</u>	<u>(101.551)</u>
Deuda neta	734.950	316.206
Total patrimonio neto	<u>132.142</u>	<u>166.017</u>
Capital total	<u>867.092</u>	<u>482.223</u>
Ratio de apalancamiento	<u>85%</u>	<u>66%</u>

(*) Incluye deuda a corto y largo plazo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>45.615</u>	<u>-</u>	<u>101.551</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías y Partes Relacionadas	971.714	-	857.714	-
Otras	<u>13.745</u>	<u>-</u>	<u>2.079</u>	<u>-</u>
	985.459	-	859.793	-
Total activos financieros	<u>1.031.074</u>	<u>-</u>	<u>961.344</u>	<u>-</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias y financieras	21.254	4.547		
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	616.918	-	406.711	-
Partes relacionadas (Accionistas)	85.654	-	4.193	-
Pasivo por arrendamiento financiero	52.192	-	-	-
Otras	-	-	2.556	-
Total pasivos financieros	776.018	4.547	413.460	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, otros deudores, obligaciones bancarias y financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas, pasivos por arrendamiento financiero y Otros se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Corresponde a los saldos en cuentas bancarias en instituciones financieras locales. Dichos fondos son de libre disposición para la Compañía y no están comprometidos, ni garantizando obligación ni compromiso financiero alguno.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha	45.615	99.558
Banco Pacífico	-	1.993
	<u>45.615</u>	<u>101.551</u>

Corresponde a los saldos de las cuentas bancarias locales de la Compañía; dichos fondos son de libre disposición y no están comprometidos ni garantizando obligación ni compromiso financiero alguno. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no mantiene inversiones financieras a corto plazo.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depositos en garantía no corriente (1)	19.700	14.860
Terceros (2)	13.062	-
Funcionarios y empleados (3)	<u>683</u>	<u>2.079</u>
Total	33.445	16.939
(-) Porción no corriente	<u>(19.700)</u>	<u>(14.860)</u>
Total corriente	<u>13.745</u>	<u>2.079</u>

- (1) Corresponden a depósitos en garantías para el alquiler de tiendas debidamente aprobados por Gerencia. Dichos saldos no devengan intereses.
- (2) Representan principalmente a las cuentas por cobrar por recaudaciones de ventas de clientes por tarjeta de crédito.
- (3) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre de cada periodo. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Oasis	37.456	-
Productos terminados	15.857	-
Naow IQ	11.798	-
Línea básica funcional Termogénico	11.793	13.833
Línea básica funcional Naow C	<u>6.625</u>	<u>23.687</u>
	<u>83.439</u>	<u>37.520</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Incluyen principalmente bebidas energéticas y vitamínicas, agua purificada con gas, agua de mesa sin gas. Para el periodo 2019 se sumó una nueva línea: Cuidado y aseo personal, entre los productos más destacados tenemos: Shampoo, acondicionadores, cremas exfoliantes, mascarillas capilares, gel, aceite capilar, jabón líquido, etc. Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada período, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos.

9. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>Saldo al</u> <u>1-ene-19</u>	<u>Adiciones</u> <u>netas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-19</u>
Instalaciones	13.036	-	13.036
Muebles y enseres	71.290	7.923	79.213
Equipos de cómputo	22.189	1.648	23.837
Total costo	106.515	9.571	116.086
(-) Depreciación acumulada	(18.432)	(11.946)	(30.378)
Total neto	88.083	(2.375)	85.708

	<u>Saldos al</u> <u>01-ene-18</u>	<u>Adiciones</u> <u>netas</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-18</u>
Instalaciones	15.082	(2.046)	13.036
Muebles y enseres	51.769	19.521	71.290
Equipos de cómputo	13.281	8.908	22.189
Total costo	80.132	26.383	106.515
(-) Depreciación acumulada	(5.593)	(12.839)	(18.432)
Total neto	74.539	13.544	88.083

Movimiento del año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1ro de Enero	88.083	74.539
Adiciones	9.571	26.383
Depreciación	(11.946)	(12.839)
Saldos al 31 de Diciembre	85.708	88.083

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

10. ACTIVO POR DERECHO DE USO

	2019	2018
Activo por derecho de uso	102.102	-
Menos: Depreciación acumulada	<u>(52.965)</u>	<u>-</u>
Total	<u>49.137</u>	<u>-</u>
Pasivo por arrendamiento financiero	<u>52.192</u>	<u>-</u>
Costos financieros	7.052	-
Pagos del principal de arrendamiento financiero	<u>49.138</u>	<u>-</u>
	<u>56.190</u>	<u>-</u>

	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al final
Activo por derecho de uso	-	102.102	-	102.102
Menos: Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(52.965)</u>	<u>-</u>	<u>(52.965)</u>
Total	<u>-</u>	<u>49.137</u>	<u>-</u>	<u>49.137</u>
Pasivo por arrendamiento financiero	<u>-</u>	<u>52.191</u>	<u>-</u>	<u>52.191</u>
Costos financieros por arrendamiento	-	7.052	-	7.052
Depreciación activo por derecho de uso	<u>-</u>	<u>52.965</u>	<u>-</u>	<u>52.965</u>
Gasto de arrendamiento	<u>-</u>	<u>60.017</u>	<u>-</u>	<u>60.017</u>
Gasto de alquiler				<u>101.441</u>

11. ACTIVO INTANGIBLE, NETO

Composición:

	2019	2018
Saldo al 1ro de Enero	13.563	-
Adiciones (1)	<u>2.812</u>	<u>13.563</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>16.375</u>	<u>13.563</u>

(1) Incluyen costos de licencia e instalación del software financiero y contable "Murano" además de otras mejoras.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

	Tasas de interés		US\$	
	2019	2018	2019	2018
Corto plazo y porción corriente				
Banco Pichincha C.A. (1)	9,75	-	<u>21.254</u>	<u>-</u>
Largo plazo				
Banco Pichincha C.A. (1)	9,75	-	<u>4.547</u>	<u>-</u>
			<u>25.801</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a crédito con entidad financiera local por US\$30.000 a 18 meses plazo para capital de trabajo con un dividendo promedio de US\$1.913 a una tasa de interés del mercado para dichos créditos, la fecha de vencimiento es febrero del 2021.

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Ajecuador S.A.	454.890	285.531
Laboratorio Biotónicos del Ecuador S.A.	44.767	-
Sayri Technologies Sociedad Anonima Cerrada (1)	38.000	-
Godíño Montes Luis Eduardo	12.892	-
Dip Industrial S.A.	-	20.956
Artes Gráficas Senefelder C.A.	-	6.700
Otros	<u>66.369</u>	<u>93.524</u>
	<u>616.918</u>	<u>406.711</u>

(1) Corresponde a cuenta por pagar con proveedor del exterior, dicha acreencia será compensada con las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas que se incluyen en los estados financieros adjuntos y que ascienden a US\$950.714.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son exigibles en su totalidad en el corto plazo, respondiendo a los acuerdos verbales vigentes entre las partes, adicionalmente se han efectuado re-negociaciones con sus principales proveedores para determinar las fechas y formas de pago efectivas más favorables para la Compañía.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. PROVISIONES**

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuesto a la renta	130.658	56.895	(154.557)	32.996
Beneficios sociales	17.047	110.194	(101.413)	25.828
Participación de los trabajadores en las utilidades	46.996	26.309	(46.996)	26.309
Bonificación por desahucio	3.121	4.739	(137)	7.723
Provisiones de gastos	12.139	123.138	(100.261)	34.916
Provisión de comisiones	189.989	54.542	(43.131)	201.400
Provisión de bono de enfoque	138.300	136.681	(209.864)	65.117
Provisión compra de inventarios	15.010	1.400	(16.410)	-

<u>Año 2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuesto a la renta	25.940	130.658	(25.940)	130.658
Beneficios sociales	6.602	29.003	(18.558)	17.047
Participación de los trabajadores en las utilidades	5.045	46.996	(5.045)	46.996
Bonificación por desahucio	-	3.121	-	3.121
Provisiones de gastos	-	111.054	(98.915)	12.139
Provisión de comisiones	134.354	138.735	(83.100)	189.989
Provisión de bono de enfoque	84.824	256.852	(203.376)	138.300
Provisión compra de inventarios	-	36.791	(21.781)	15.010

15. IMPUESTOS**a) Situación Fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2016 al 2019 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Conciliación del resultado contable - tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	175.394	313.308
(-) Participación de los trabajadores	<u>(26.309)</u>	<u>(46.996)</u>
	149.085	266.312
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	40.142	256.320
Diferencias temporarias		
(+/-) Generación (2)	<u>38.352</u>	<u>-</u>
Utilidad Gravable	227.579	522.632
Tasa de Impuesto a la renta (3)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	56.895	130.658
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>76.505</u>
Impuesto a la renta corriente	56.895	130.658
Impuesto a la renta Diferido (4)	<u>(9.588)</u>	<u>-</u>
Gasto del Impuesto a la renta del año	<u>47.307</u>	<u>130.658</u>

- (1) En el 2019 incluye: i) US\$18.000 bono viaje, ii) gastos operacionales por US\$11.024, ii) intereses y multas US\$7.517 y iii) US\$3.600 donaciones; mientras que para el periodo 2018 corresponden principalmente a: i) US\$208.581 por provisión de bonos a empresarios, ii) US\$16.875 por impuesto a la salida de divisas incurridos en los préstamos a relacionadas en el exterior, iii) US\$15.885 regularización de saldos intercompany, iv) US\$6.535 por multas e intereses incluye donaciones.
- (2) La Compañía reconoció durante el periodo 2019 impuestos diferido activo por las diferencias temporarias entre la base contable y fiscal producto de: i) provisiones pendiente pago por gastos operacionales (comisiones y bonos a empresarios), ii) la provisión para desahucio y costos de interés financiero y iii) diferencia por la aplicación de lo descrito por las NIIF 16 Arrendamiento. Véase nota c) siguiente.
- (3) La Compañía determinó la tasa del IR del 25% (2018: 25%) considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.
- (4) Véase literal c) siguiente.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	149,085	266,312
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	37,271	66,578
Otras diferencias permanentes	19,624	64,080
Otras diferencias temporarias	<u>(9,588)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>47,307</u>	<u>130,658</u>
Tasa efectiva	<u>32%</u>	<u>49%</u>

c) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en resultado del año	Saldo al final del año
Activo (pasivo) por impuestos diferidos en relación a:			
Comisiones y otras provisiones	-	30,560	30,560
Provisión por desabuso	-	4,739	4,739
Costo financiero y depreciación de activos por derecho de uso	<u>-</u>	<u>3,054</u>	<u>3,054</u>
Total diferencia temporaria	<u>-</u>	<u>38,353</u>	<u>38,353</u>
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Activo (pasivo) por impuestos diferidos	<u>0</u>	<u>9,588</u>	<u>9,588</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de mayo del 2017 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de debe ser remitido hasta el mes de junio del próximo año.

Finalmente, la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La Compañía no excedió los montos determinados por la Administración Tributaria para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencias.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de sus productos para la reventa a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

f) 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:

Nuevos tributos:

- 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.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

- Se establece el régimen simplificado para emprendedores y micro empresarios, el cual, es obligatorio para quienes cumplan las condiciones de microempresas. Estos contribuyentes:
 - Determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial; y,
 - Presentarán las declaraciones y efectuarán el pago correspondiente de los Impuestos al Valor Agregado (IVA) y a los Consumos Especiales (ICE) en forma semestral.
- 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.

Impuesto a la renta:

- Por única vez, se reduce en el 10% del Impuesto a la renta 2019 para los sectores agrícola-ganadero y/o agroindustrial de las provincias de Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi y Cañar afectados por la paralización del mes de octubre del 2019
- 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 elimina la deducción de gastos personales para personas con ingresos netos de US\$100.000 o más. Estos contribuyentes solamente podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedad catastrófica, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, sin que supere el 50% total de ingresos gravados o en 1.3 veces en la fracción básica desgravada.
- Se califican como nuevos los sectores priorizados a los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos.
- Se exonera a los pagos parciales de los rendimientos financieros acreditados antes del plazo mínimo de tenencia.
- Se exonera a los ingresos por la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno.
- 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.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece la no deducibilidad de los intereses de préstamos contraídos en septiembre y diciembre del 2019, para pagar dividendos. Los abonos de estos créditos serán sometidos a ISD.
- 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 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. Se aplicará una retención del 25% sobre el ingreso gravado (que corresponderá al 40% del dividendo distribuido) al momento de distribuir dividendos a accionistas del exterior.
- Se aplicarán una retención del 25% sobre los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador. El impuesto pagado por la sociedad dejará de considerarse crédito tributario.
- Se aplicarán una retención del 35% sobre los dividendos distribuidos de los socios que no cumplan con la obligación de reportar la composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Impuesto al valor agregado:

- Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.
- Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados.

Impuesto a los consumos especiales:

- Se grava con ICE al consumo de fundas plásticas entregadas al consumidor final en establecimientos de comercio.
- Se grava con ICE al consumo del tabaco calentado y líquidos que contengan nicotina.
- Se grava con ICE al consumo de planes de telefonía móviles individuales.
- Se reduce la tarifa aplicada a la cerveza artesanal y se incrementan las tarifas a la cerveza industrial.

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de socios domiciliados en paraísos fiscales.
- Se gravan con ISD los abonos de créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019, utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

Otras:

- 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 compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como Compañías, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.
- Se introduce al código tributario una lista de derechos de los sujetos pasivos.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación de forma directa sobre la base de catastro o registros.

La Administración de la Compañía considera luego del análisis que la principal reforma tendrá un impacto significativo respecto a lo siguiente: i) la eliminación del anticipo de impuesto a la renta lo que representaría un alivio al flujo en los últimos meses del año, ii) las directrices con respecto a los cargos y reversos de las provisiones para desahucio y jubilación patronal, iii) el pago de una contribución única y temporal y iv) nuevo tratamiento tributario en la distribución de dividendos.

g) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA en compras locales e importaciones	21,017	53,756
Retenciones en la fuente del IR	3,324	54,557
Retención por dividendos	-	5,251
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	3,495
	<u>24,341</u>	<u>117,059</u>

h) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA facturado en ventas	18,515	71,130
Retenciones en la fuente del IR	8,620	22,770
Retenciones en la fuente del IVA	8,338	19,382
	<u>35,473</u>	<u>113,282</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

16. OBLIGACIONES PATRONALES

a. Obligaciones patronales de corto plazo

Representan los derechos a décimos y los feriados progresivos acumulados, compensaciones laborales y derechos por organizaciones clasistas, reclamadas por los empleados.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	26.309	46.996
Beneficios sociales (2)	21.081	17.047
Obligaciones con el IESS	<u>4.747</u>	<u>4.297</u>
	<u>52.137</u>	<u>68.340</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.
- (2) Representa los derechos a décimos tercer sueldo y cuarto pendientes de pago al cierre del ejercicio.

b. Obligaciones patronales de largo plazo:

Bonificación para desahucio

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificación por desahucio	<u>7.723</u>	<u>3.121</u>

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 completos prestados a la misma Compañía o empleador. La provisión que se incluye en los estados financieros cubre a todos los trabajadores activos en nómina con una antigüedad mayor a un año.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Jisel Añaños Zurate	Peru	392	49,00%
Oscar Araya Loyola	Chile	408	51,00%
		<u>800</u>	<u>100,00%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía, así como de sus directores. La Compañía ha cumplido con la presentación de esta información.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos con partes relacionadas

Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas con accionistas comunes y con participación accionaria significativa.

	2019	2018
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas (1)		
Naow Group Perú	678.300	599.500
Naow Group Colombia	248.304	213.104
Naow Group Chile	24.110	24.110
	<u>950.714</u>	<u>836.714</u>
Partes relacionadas (2)	<u>21.000</u>	<u>21.000</u>
	<u>971.714</u>	<u>857.714</u>
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar (3)		
Accionistas	<u>85.654</u>	<u>4.193</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Pertencientes a saldos por préstamos para capital de trabajo realizadas a través de transferencias bancarias incluye impuesto a la salida de divisas.
- (2) Corresponden a desembolsos efectuados en calidad de dividendos anticipados a accionistas (personas naturales del exterior) correspondientes al periodo 2018, pendientes de compensación.
- (3) Pertencientes a saldos por pagar por apropiación de resultados del periodo 2018 por US\$135.653 para distribución de dividendos a accionistas (personas naturales residentes en el exterior) neto de cancelaciones y pendiente de compensación con los dividendos anticipados en el periodo anterior.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene saldos por pagar a sus partes relacionadas de forma significativa y, en consecuencia, sus operaciones y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas.

b) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembro clave que comprende: Gerente General. Los costos por remuneración del miembro de la Alta Gerencia fue para el año 2019 de US\$49.416

c) Transacciones con compañías y partes relacionadas

A criterio de la Administración no se han efectuado transacciones importantes con compañías y partes relacionadas que hayan efectuado ingresos ni costos, a excepción de los desembolsos efectuados en calidad de préstamos para capital de trabajo y gastos por servicios administrativos y de tecnología el detalle es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	836.714	392.099
<u>Préstamos por cobrar</u>		
NAOW Colombia	35.200	171.250
NAOW Perú	98.006	143.000
	<u>133.206</u>	<u>314.250</u>
<u>Recuperaciones y/o ajustes</u>		
NAOW Colombia		-
NAOW Perú	19.206	57.885
Impuesto a la Salida de Divisas	-	11.750
	<u>19.206</u>	<u>69.635</u>
Saldo final	<u>950.714</u>	<u>836.714</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

	2019	2018
GASTOS OPERACIONALES		
<u>Servicios administrativos y de tecnología</u>		
Sayri Technologies Sociedad Anonima Cerrada	<u>50.667</u>	<u>-</u>

d) Términos y condiciones

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

19. OTROS INGRESOS

Composición:

	2019	2018
Aprovechamientos Varios (1)	60.638	-
Entradas a eventos	35.895	-
Otros	-	296
	<u>96.533</u>	<u>296</u>

(1) Incluye ajustes por regularización de cuentas por provisión bono enfoque, provisión de comisiones y otros ingresos por cruce y/o regularización de cuentas.

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

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

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Gastos financieros	Total
2019					
Costo de mercadería vendida	750.566	-	-	-	750.566
Comisiones	-	717.673	-	-	717.673
Sueldos y salarios	-	-	221.478	-	221.478
Bonificaciones y bonos en viajes	-	133.311	-	-	133.311
Comisiones bancarias	-	-	84.215	8.471	92.686
Arrendamiento operativo	-	-	44.478	-	44.478
Transporte y combustibles	-	91.172	-	-	91.172
Honorarios profesionales	-	-	64.812	-	64.812
Beneficios sociales	-	-	60.640	-	60.640
Gastos de eventos	-	51.766	-	-	51.766
Servicios administrativos exterior	-	-	50.667	-	50.667
Gastos de viaje	-	18.250	15.033	-	33.283
Participación de trabajadores en utilidades	-	-	26.309	-	26.309
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	66.872	-	66.872
Servicios básicos	-	-	12.284	-	12.284
Gratificación	-	-	12.173	-	12.173
Suministros y materiales	-	-	11.652	-	11.652
Intereses financieros NIIF 16	-	-	-	7.053	7.053
Mantenimientos y reparaciones	-	-	6.653	-	6.653
Impuestos y contribuciones	-	-	6.185	-	6.185
Desahucio	-	-	4.739	-	4.739
Otros	-	-	46.189	-	46.189
	<u>750.566</u>	<u>1.012.172</u>	<u>734.379</u>	<u>15.524</u>	<u>2.512.641</u>
2018					
Costo de mercadería vendida	1.408.626	-	-	-	1.408.626
Comisiones	-	1.440.112	-	-	1,440,112
Promoción y publicidad	-	189.442	-	-	189,442
Sueldos y salarios	-	-	184.216	-	184,216
Transporte y combustibles	-	155.212	208	-	155,420
Beneficios sociales	-	-	107.725	-	107,725
Comisiones bancarias	-	-	-	106.176	106,176
Arrendamiento operativo	-	-	77.678	-	77,678
Honorarios profesionales	-	-	42.749	-	42,749
Gastos de viaje	-	9.669	18.156	-	27,825
Mantenimientos y reparaciones	-	-	21.840	-	21,840
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	12.839	-	12,839
Servicios básicos	-	-	10.701	-	10,701
Impuestos y contribuciones	-	-	1.292	-	1,292
Otros	-	400	60.043	-	60,443
	<u>1.408.626</u>	<u>1.794.835</u>	<u>537.447</u>	<u>106.176</u>	<u>3.847.084</u>

NAOW-GROUP ECUADOR S.A.

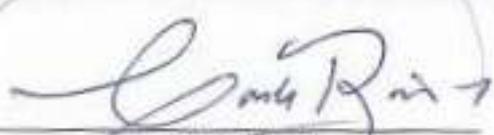
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, la población mundial está siendo azotada por un virus que ha puesto en alarma a los sistemas de salud en todo el mundo. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID 19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud OMS el 11 de marzo del 2020, los gobiernos del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas, cierre de sus fronteras, transporte público, aérea, etc., inclusive restricciones para realizar actividades económicas a ciertos sectores para prevenir la propagación del COVID 19, lo cual afecta las diferentes actividades económicas. Por lo expuesto el gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 emitido el 16 de marzo del 2020, se declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por el número elevado de casos confirmados y la declaratoria de pandemia del COVID 19 representando un riesgo alto en contagio para la ciudadanía y afectación al sistema de salud, por lo tanto, el Estado deberá invertir cantidades significativas de recursos para apalancar el impacto de esta pandemia. En adición, se suspende el ejercicio de derecho a la libertad de tránsito y el derecho a la libertad de asociación y reunión, así como la suspensión de la jornada presencial de trabajo tanto para los trabajadores del sector público como del privado, acogiéndose a la modalidad de teletrabajo a nivel nacional según Acuerdo Ministerial MDT-2020-076.

En base a lo expuesto La Compañía se encuentra analizando los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación para el 2020 sin embargo considera que dicho impacto es considerado medio y que las medidas implementadas y adoptadas durante la emergencia apalcaran y mitigaran en gran medida a la contracción económica producto de la post - pandemia.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión del informe de auditoría (05 de junio del 2020) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Celia Bastidas
Representante Legal



CPA Bella Suarez
Contador General
