SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 ABR 2011
OPERADOR 4
QUITO

NOVATECH, SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2.010 y 2.009

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	4
ESTADOS DE RESULTADOS	6
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO

Abreviaturas

US$	Dòlares de los Estados Unidos de Amèrica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas

BAKER TILLY
ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de socios de
Novatech, Sistemas De Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo para el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría calificada.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO

BAKER TILLY
ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Base de Opinión Calificada

La Compañía es propietaria del 60% de las acciones de la empresa Andesoft Cía. Ltda. La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 requiere que los estados financieros se presenten consolidados con su subsidiaria. A la fecha de este informe, los estados financieros consolidados del año 2010 están siendo auditados. Los estados financieros individuales de la Compañía, adjuntos, se presentan con el objetivo único de cumplir con las normativas legales societarias y tributarias vigentes y no se presentan consolidados con la subsidiaria.

No hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2010, de : Clientes por US$ 61 mil ; Proveedores por US$ 123 mil y dos asesores legales. No pudimos llevar a cabo pasos alternos para probar la razonabilidad de dichos saldos.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, por los asuntos descritos en los párrafos de Base de Opinión Calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con la base contabilidad descrita en la Nota 2.

Asuntos de énfasis

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Socios de NOVATECH, Sistemas de Mejoramiento Contínuo Cía. Ltda. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

De acuerdo con el cronograma de implantación definido por la Superintendencia de Compañías, NOVATECH, Sistemas de Mejoramiento Contínuo Cía. Ltda, deberá aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) a partir del ejercicio 2012, con información comparativa del año 2011. Dado que, como se establece en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que difieren en ciertos aspectos de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por nosotros, se emitió un informe con fecha 5 de marzo de 2010, con una opinión sin salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 31 de Marzo de 2011

Baker Tilly Ecuador Cía.Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE -470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Nota	2010	2009
		US$	US$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	3	**35.874**	181.670
Inversiones Temporales	4	**5.984**	12.769
Cuentas por Cobrar			
Clientes Neto	5	**1.049.409**	1.072.795
Otras Cuentas por Cobrar		**21.209**	55.285
Impuestos Anticipados	6	**100.845**	162.245
Total de Activos Corrientes		**1.213.321**	1.484.764
Inventario	7	**10.439**	
Inversiones a largo plazo	8	**17.816**	17.816
Propiedad y Equipos (neto)	9	**341.051**	73.023
Anticipo proveedores largo plazo	10	**98.500**	
TOTAL DE ACTIVOS		**1.681.127**	1.575.603

Jaime Ubidia
Gerente General

Jorge Maldonado
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Nota	2010	2009
		US$	US$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias		**3.093**	
Cuentas y documentos por pagar	11	**470.463**	668.679
Pasivos Acumulados	12	**183.641**	180.124
Impuestos por Pagar	13	**104.674**	118.891
Total Pasivos Corrientes		**761.871**	967.694
PASIVO LARGO PLAZO	14	**70.503**	68.809
PATRIMONIO	16	**848.753**	539.100
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.681.127**	1.575.603

Jaime Ubidia
Gerente General

Jorge Maldonado
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios anuales terminados al
31 de diciembre de 2010 y 2009

	Nota	2010	2009
		US$	US$
Ingresos por Ventas		**4.485.391**	5.015.264
Costos de ventas		**3.491.109**	3.939.548
UTILIDAD BRUTA		**994.282**	1.075.716
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		**692.867**	720.664
Gastos Financieros		**5.685**	4.852
Total de Gastos		**698.552**	725.516
UTILIDAD OPERACIONAL		**295.730**	350.200
Otros ingresos		**37.032**	29.294
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y TRABAJADORES		**332.762**	379.494
15% participación a trabajadores	15	**49.914**	56.924
Impuesto a la renta	15	**75.567**	81.145
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**207.281**	241.425
Utilidades por participación	18	**1,26**	1,47

Jaime Ubidia
Gerente General

Jorge Maldonado
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
	(Nota 16)				
Total al 31 de diciembre de 2008	**164.254**	**34.540**	**98.880**	**126.030**	**423.704**
Distribución de utilidades				(126.030)	(126.030)
Resultado Ejercicio 2009				241.425	241.425
Total al 31 de diciembre de 2009	**164.254**	**34.540**	**98.880**	**241.425**	**539.099**
Distribución de dividendos a socios				(120.712)	(120.712)
Reconocimiento Inmueble (Ver nota 9)				223.085	223.085
Resultado Ejercicio 2010				207.281	207.281
Total al 31 de diciembre de 2009	**164.254**	**34.540**	**98.880**	**551.079**	**848.753**

Jaime Ubidia
Gerente General

Jorge Maldonado
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados al
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	US$	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	**4.530.809**	5.023.936
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	**(4.501.883)**	(4.828.411)
Efectivo proveniente de las operaciones	**28.926**	195.525
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades y equipos	**(85.645)**	(51.784)
Ventas de propiedades y equipos	**24.850**	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(60.795)**	(51.784)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	**(120.712)**	(126.030)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	**(120.712)**	(126.030)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	**(152.581)**	17.711
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	**194.439**	176.728
Efectivo y Equivalentes al final del año	**41.858**	194.439

Jaime Ubidia
Gerente General

Jorge Maldonado
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliaciòn del resultado del año con el flujo proveniente en las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al
31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	US$	US$
Resultado del ejercicio	**207.281**	241.425
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones de Incobrables	**10.141**	13.137
Provisiones de impuestos	**75.567**	81.145
Provisiones de 15% Trabajadores	**49.914**	56.924
Depreciaciones	**108.883**	25.298
Registro neto activo en leasing	**(93.030)**	
Amortizaciones		12.266
Provision jubilacion patronal	**1.694**	6.097
Baja de Cartera	**9.138**	6.013
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	**38.183**	(39.825)
Inventarios	**(10.439)**	
Cuentas por pagar	**(198.216)**	(95.056)
Obligaciones con Empleados	**(46.397)**	(30.768)
Impuestos anticipados y por pagar	**(28.384)**	(81.131)
Otras cuentas por pagar	**3.091**	
Otras cuentas por cobrar	**(98.500)**	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**28.926**	**195.525**

Jaime Ubidia
Gerente General

Jorge Maldonado
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 12 de abril de 1993 con el nombre de Sistemas de Mejoramiento Continuo SISMECOM Cía. Ltda., cambiando esta razón social el 30 de mayo de 1994 a CERTUS Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda., y su último cambio fue el 22 de noviembre de 1995 a NOVATECH Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

La Compañía se dedica al desarrollo de toda clase de actividades relacionadas con el entrenamiento de ejecutivos y demás personal de empresas y organizaciones, brindando servicios de capacitación en Administración de Calidad Total, Desarrollo Organizacional, Planificación Estratégica y otros sistemas de administración y mejoramiento continuo. La importación, exportación, comercialización, mantenimiento e implementación de software y equipos para el control operativo y administrativo-financiero en empresas públicas, privadas y otros tipos de organizaciones.

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tiene las siguientes representaciones: Infor Tecnologies con sus productos Baan, Sistemas ERP, WMS, E. Bussines, Microsoft con sus productos de sistemas ERP Dynamic AX, CRM, SCH y Qliktech son sus soluciones de análisis de información e inteligencia de negocios.

Desde noviembre de 2009, Infor Global Solutions con domicilio fiscal en México, decide cambiar la forma operar con los clientes finales, esto es facturándoles directamente por sus productos, reconociéndole a Novatech una comisión por la venta de licencias y/o soporte que realice; para conformidad de las partes por los cambios realizados se elaboró un adendum al contrato con el proveedor del exterior, así como cartas para los clientes finales que debían ser informados de dicho cambio.

La Compañía al 31 de diciembre de 2010 tiene en promedio 106 colaboradores en relación de dependencia.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso de estimación contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c. Inversiones Temporales

El saldo de inversiones financieras lo constituyen principalmente participaciones en fondos de inversión sin plazo de vigencia, los cuales han sido contabilizados al costo de adquisición. Los intereses que generan las inversiones se llevan a resultados por el método de acumulación en base a los vencimientos mensuales.

d. Impuestos anticipados

Los valores pagados por impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

e. Inversiones a Largo Plazo

Se registran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según

corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la compañía en las operaciones efectuadas por sus subsidiarias son reconocidos en los resultados del año.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones en participaciones significativas en la Compañía Andesoft Cía. Ltda. (Ver Nota 7).

La Norma Ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. No. 33 del 5 de marzo de 2.003, la Superintendencia de Compañías estableció que el requerimiento de consolidación de estados financieros entrará en vigencia desde el ejercicio 2.003.

f. Propiedad y equipos (neto)
Se registran al costo menos la depreciación acumulada

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas.

	Tasas
Edificios	5%
Muebles de Oficina	10%
Equipo de Oficina	10% y 33%
Vehículos	33%
Tecnología	33%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada. El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

g. Activos en Leasing
La compañía adquiere bienes en leasing, el valor del arrendamiento es registrado a los resultados del ejercicio, en lo relacionado con la maquinaria (equipos de cómputo) cuyo costo es compartido con el ejecutivo es descontado al trabajador disminuyendo el cargo del resultado del año.

En el año 2010, Novatech ejerció la opción de compra correspondiente al inmueble en el que funciona la matriz de la Compañía, el cual se mantuvo en leasing desde el año 2006, posteriormente a esto realizó el reconocimiento de dicho inmueble, activando el edificio, constituyendo la depreciación acumulada hasta la fecha de corte, reconociendo el gasto de interés financiero proporcional al año corriente, así como el gasto de depreciación del período, para esto reversaron los valores cargados al gasto tanto en años anteriores como en el año 2010 por concepto de arrendamiento con contrapartida a resultados acumulados.

h. Activos Diferidos
Se registra a su costo histórico y corresponde a los mejoramientos realizados del sistema AXAPTA, se amortizará utilizando el método de línea recta con la tasa del 33%.

i. Impuesto a la renta
La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en 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. Para el ejercicio 2009 y 2008, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

j. Reserva Legal
Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 5 % de la utilidad anual hasta completar un 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

k. Jubilación Patronal
El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado. Dicha provisión se constituye únicamente para los empleados con más de 10 años de servicio.

l. Reserva de Capital
La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

m. Ingresos por Venta de Licencias, Implementación y Mantenimiento
Son registradas una vez entregada la licencia de software a los respectivos clientes, los servicios de implementación son facturados de acuerdo al avance de las fases de implantación acordadas en los contratos; y, el mantenimiento se facturan periódicamente en base a contratos firmados con sus clientes.

A partir del mes de noviembre de 2009, Novatech Cía. Ltda. emite facturas por Comisiones en la venta de licencias y/o mantenimiento a Infor Global Solutions.

n. Ingresos por Asesoría
Se registra factura una vez terminada cada fase de la consultoría para la obtención del certificado ISO de los clientes, los cuales se encuentran determinadas en los contratos con los clientes.

NOTA 3 - EFECTIVO	2010	2009
	US$	US$
Caja Chica	550	500
Bancos Nacionales (1)	35.324	181.170
	35.874	181.670

(1) El saldo al 31 diciembre del 2010 está constituido por los saldos de las cuentas corrientes que se mantienen en Produbanco por US$ 35,324

NOTA 4 -INVERSIONES TEMPORALES			2010	2009
	Vencimiento	Tasa nominal	US$	US$
Fondo Disponible Produbanco		2%	5.420	5.339
Fondo Soberano		2%	564	564
Certificado de Depósito	26/06/2009	6%		6.866
			5.984	12.769

NOTA 5 - CLIENTES NETO	2010	2009
	US$	US$
Cuentas por cobrar (1)	1.137.812	1.181.365
Provisión cuentas Incobrables (2)	(88.403)	(108.570)
	1.049.409	1.072.795

(1) Esta incluye cuentas por cobrar a Marzam Cía. Ltda., Fábrica de Envases FADESA, Confiteca,Infor Global Solutions S.A., Procesadora Nacional de Alimentos C.A., Pinturas Cóndor, Danelida S.A. Neyplex S.A., Banco del Pichincha C.A.

(2) El movimiento de provisión cuentas incobrables se muestra a continuación:

Provisión Cuentas Incobrables	2010	2009
	US$	US$
Saldo Inicial	108.570	107.168
Más: Provisión	10.141	13.137
Menos: Bajas	30.308	11.735
Saldo a diciembre	88.403	108.570

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS	2010	2009
	US$	US$
Retención en la fuente Años Anteriores (1)	100.845	133.489
Retención en la fuente del año (2)		28.756
	100.845	162.245

(1) Los saldos de estas cuentas corresponden a:

a) Los años 2001 y 2003, los cuales están en demanda con los siguientes números de trámite: 917012004007028 y 117012004029107;
b) El saldo del año 2006 se encuentra pendiente decidir si se realizará un nuevo trámite de recuperación.
c) Los saldos de los años 2008 y 2009 se encuentran pendientes de iniciar el trámites por pago indebido o pago en exceso con el fin de obtener por parte del Servicios de Rentas Interna la emisión de la Notas de Crédito para la compensación futura de estos valores.

(2) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía causó un impuesto a la renta, el cual fue compensado con la totalidad de retenciones en la fuente realizadas en dicho periodo a Novatech, adicionalmente el valor de Impuesto Causado no cubierto por retenciones del año 2010, se compensa con retenciones de años anteriores.

NOTA 7 - INVENTARIO	2010	2009
	US$	US$
Equipos Shoplogix (1)	10.439	

(1) El saldo corresponde a la importación de equipos especializados en cuantificar la productividad de las empresas y poder con base en ello, proponer planes de mejoramiento para las mismas. Estos inventarios son entregados a cliente como parte del servicio dado por la Compañía.

NOTA 8. - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010 Novatech Cía. Ltda. posee 6.000 participaciones sociales de Andesoft Cía. Ltda., registradas al costo que representan el 60% del capital social de dicha compañía. El valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2010 es de US$1.45 por participación.

La Norma Ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. No. 33 del 5 de marzo de 2.003, la Superintendencia de Compañías estableció que el requerimiento de consolidación de estados financieros entrará en vigencia desde el ejercicio 2.003.

Al 31 de diciembre de 2010, los Estados Financieros de la Compañía cuyo porcentaje de participación es superior al 50% presentan las siguientes cifras:

Detalle	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados 2010
Andesoft Cía. Ltda.	37.753,00	23.210	11.879,00	2.664

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPOS (neto)

	Costo US$	Depreciación Acumulada US$	Valor Neto 2010 US$	Valor Neto 2009 US$
Vehículos	**102.136**	**42.500**	**59.636**	24.498
Muebles de oficina	**23.974**	**9.462**	**14.512**	14.860
Equipo de Oficina	**93.135**	**62.482**	**30.653**	33.665
Tecnología	**727**	**727**		
Edificios e instalaciones	**315.000**	**78.750**	**236.250**	
	534.972	**193.921**	**341.051**	73.023

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US$	Depreciación Acumulada US$
Saldo al 1 de enero de 2.010	**183.402**	110.379
Más Adiciones (1)	**85.645**	113.162
Reconocimiento activo mantenido en leasing (2)	**299.824**	
Ventas	**(33.899)**	(29.620)
Saldo al 31 de diciembre de 2.010	**534.972**	193.921

El cargo por depreciaciones del año 2010 fue US$.50,174

(1) Incluye principalmente el registro del reconocimiento de la opción de compra del inmueble ubicado en el 4to. Piso del Edificio IACA, en la Av. Brasil N39-91 y América, lugar donde actualmente funcionan las oficinas de la Compañía, por US$ 15,176 en el mes de julio y la adquisición de dos vehículos por US$ 57,071.

(2) Con fecha 31 de diciembre de 2010, se ha registrado la regulación correspondiente al reconocimiento del inmueble referido en el numeral 1, el cual se lo mantuvo desde el año 2006 bajo la figura de leasing, esto lo realizó activando el edificio, constituyendo la depreciación acumulada hasta la fecha de corte, reconociendo el gasto de interés financiero proporcional al año corriente, así como el gasto de depreciación del período, para esto reversaron los valores cargados al gasto tanto en años anteriores como en el año 2010 por concepto de arrendamiento y como contrapartida se cargó a resultados

acumulados.

NOTA 10 - ANTICIPO PROVEEDORES LARGLO PLAZO	2010	2009
	US$	US$
Novatech Perú (1)	98.500	

(1) Corresponde a valores desembolsados por concepto de anticipo por servicios, se devengará en hasta el año 2013.

NOTA 11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2010	2009
	US$	US$
Proveedores (1)	377.664	448.553
Acreedores Varios (2)	92.799	220.126
	470.463	668.679

(1) Al 31 de diciembre de 2010 se registran en estas cuentas valores por pagar a proveedores nacionales por US$.30,609 y Braniac por US$ 91,588 y entre los proveedores extranjeros más importantes tenemos a Infor global Solutions (Estados Unidos) por US$.94,450 y Microsoft Corporation por US$.115,206

(2) Al 31 de diciembre de 2010, incluye principalmente US$.69,606, por provisión de comisiones del personal;

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS	2010	2009
	US$	US$
Décimo Tercero (1)	12.637	9.553
Décimo cuarto (1)	11.400	7.223
Vacaciones (1)	72.119	81.307
Fondos de Reserva (1)	1.220	994
IESS	36.351	24.123
15% Participación Trabajadores (1)	49.914	56.924
	183.641	180.124

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados es como sigue a continuación:

	2010	2009
	US$	US$
Saldo al 1 de enero	156.001	133.238
Más Adiciones	293.755	246.889
Menos Pagos	(302.466)	(224.126)
Saldo al 31 de diciembre	147.290	156.001

NOTA 13 - IMPUESTOS POR PAGAR	2010	2009
	US$	US$
IVA	77.338	65.037
IVA Retenido	1.960	2.091
Retención en Fuente	26.006	53.897
Impuesto a la Renta Empleados	6.261	3.698
IVA Ret. Personas Naturales	14.656	4.209
IVA Crédito Tributario	(21.422)	(9.791)
Retenciones IVA Crédito	(125)	(250)
	104.674	118.891

NOTA 14 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Corresponde a la Jubilación Patronal, cuyo movimiento en el año se muestra a continuación:

	2010	2009
	US$	US$
Saldo al 1 de enero	**68.809**	62.712
Más adiciones	**1.694**	6.097
Saldo al 31 de diciembre	**70.503**	68.809

El estudio actuarial del ejercicio 2010, está efectuado de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de interés actuarial real del 4% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 7 personas que tienen entre 10 y 25 años de trabajo en la empresa, la tasa de incremento de sueldos es del 2,40%.

NOTA 15 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

	2010	2009
	US$	US$
Utilidad del Ejercicio	**332.762**	379.494
Provisión 15% Trabajadores	**49.914**	56.924
Utilidad del Ejercicio	**332.762**	379.494
Menos: Provisión 15% Trabajadores	**(49.914)**	(56.924)
Más: Otras partidas conciliatorias (neto)	**19.419**	74.507
Base imponible Impuesto Renta	**302.267**	397.077
Provisión Impuesto a la Renta (1)	**75.567**	99.268
Anticipo mínimo reportado en declaración de Impuesto a la renta	36.909	

(1) La Compañía en los años 2009 y 2010 no ha realizado reinversión por lo que ha calculado la provisión del impuesto a la renta con la tarifa del 25%.

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2007 a 2010.

Durante el ejercicio 2009 y 2010 no existieron transacciones con compañías relacionadas en el exterior que determinen la necesidad de realizar un Estudio de Precios de Transferencia.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Dichas reformas, en su mayor parte, estarán vigentes a partir de enero de 2010 y sus impactos mas importantes se refieren a la grabación de los dividendos, anticipo mínimo, reinversión, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y en derechos, entre otras normas.

Reformas 2010

El 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, el propósito de este código es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas, orientadas a la realización del buen vivir. La normativa busca atraer la inversión, fomentar la producción y generar empleo, lo cual dinamizará la economía del país, con énfasis a las micro, pequeñas y medianas empresas. Según la propuesta, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este código, así como las sociedades que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta, durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Prevé que la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva: durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%; en el ejercicio fiscal 2012, será del 23%; y, a partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, del 22%". Cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dicha zona, la deducción será la misma y por un período de cinco años. Por iniciativa del inversionista, se permite suscribir contratos de inversión, los que se celebrarán mediante escritura pública, en la que constará el tratamiento que se le otorga a la inversión bajo el ámbito de este código y su reglamento.

Además, se crea el Registro Único de las Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYMES) como una base de datos a cargo del Ministerio que presida el Consejo Sectorial de la Producción, que se encargará de administrarlo; para lo cual, todos los ministerios sectoriales deberán entregar oportunamente la información que se requiera para su creación y actualización permanente

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Novatech Cía.. Ltda. al 31 de diciembre de 2010 es de US$164,254 dividido en 164.254 participaciones de un valor nominal de US$ 1,00 cada una, en empresas y personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 17 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El resumen de transacciones con entidades relacionadas en los años 2010 y 2009 se resume a continuación:

	2010	2009
	US$	US$
Servicios Facturados		
Servicios Recibidos (1)	**54.640**	186.157

Las cuentas por pagar y por cobrar a las entidades relacionadas se anotan a continuación:

Relacionada	Incluidas en:	2010	2009
		US$	US$
Novatech Colombia	Clientes	**3.169**	-
Novatech Perú (2)	Cuentas por cobrar varias	**98.500**	-
Andesoft Cía. Ltda.	Anticipos a proveedores	**5.531**	20.029
Andesoft Cía.. Ltda.	Cuentas por Pagar	**3.949**	10.759
Novatech Perú	Cuentas por Pagar	-	42.500

(1) Corresponde en su totalidad a servicios prestados por Andesoft Cía. Ltda.

(2) Ver nota 10.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiesen realizado con terceros no relacionados.

NOTA 18 - UTILIDADES POR PARTICIPACIÓN

La utilidad por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por participación se muestra en el siguiente detalle.

DETALLE	2010	2009
	US$	US$
Utilidad del ejercicio después de trabajadores e impuestos	**207.281**	241.425
Participaciones en circulación al inicio del período	**164.254**	164.254
Participaciones en circulación al final del período	**164.254**	164.254
Promedio ponderado de las participaciones en circulación	**164.254**	164.254
Utilidades por participación	**1,26**	1,47

NOTA 19 - GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2010 las garantías entregadas para soportar las distintas operaciones comerciales son las siguientes:

Pólizas de garantía	Vencimiento	Operación	US$	A favor de:
Cumplimiento de Contrato	04/06/2011	**1044312**	**32.711**	Marzam
Buen Uso de Anticipo	03/03/2011	**1027937**	**5.314**	Etapa
Cumplimiento de Contrato	27/9/2011	**1044950**	**2.090**	EMAPA
Buen Uso de Anticipo	31/12/10	**1025871**	**8.176**	CODEPYME
Cumplimiento de Contrato	19/3/11	**1045248**	**2.000**	CELEC EP

NOTA 20 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

Aplicación NIIF	Compañías que deben Aplicar NIIF	Año transición
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el exterior.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Mediante Resolución SC.Q.ICI.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, la Superintendencia establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores.

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

La Compañía deberá preparar sus estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como período de transición.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 21 - CONTINGENTES

Ante la tercera sala del tribunal distrital, se encuentra en proceso la solicitud de devolución de las retenciones en fuente del impuesto a la renta pagadas en exceso, se ha solicito la fecha para la inspección contable dentro del término probatorio. Los valores de proceso ascienden a US$.34.780 del año 2001 y US$.23.092 por el año 2003.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 31 de marzo de 2011, 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 hayan sido revelados en los mismos.

Ing.Jaime Ubidia
Gerente General

Sr. Jorge Maldonado
Contador General