NOVATECH, SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS CON INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 1
QUITO

Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 Y 2010

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

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 1
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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 1
QUITO

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 2011 y los correspondientes estado 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.

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

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.

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 2011 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 cortados al 31 de diciembre de 2011 del Proveedor del exterior SSA Global por US$89.232. No pudimos llevar a cabo pasos alternos para probar la razonabilidad de dichos saldo. Así mismo no nos enviaron su respuesta a nuestra confirmación dos asesores legales de la compañía.

Los resultados del año 2011, están sobrestimados en US$ 136.400, monto correspondiente a una facturación anticipada de servicios que aún no han sido proporcionados a cliente de la Compañía.

Opinión

En nuestra opinión, excepto el efecto en los resultados y por los ajustes si los hubiere, de los asuntos descritos en los párrafos de Bases 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 2011, 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. La compañía a la fecha de emisión de los estados financieros, está en el proceso de adopción y aún no cuenta con los efectos respectivos. 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 2010, fueron auditados por nosotros, se emitió un informe con fecha 31 de marzo de 2011, con una opinión con dos salvedades, relativas a la consolidación de estados financieros y a una limitación al alcance por falta de confirmación de saldos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 1
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

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.

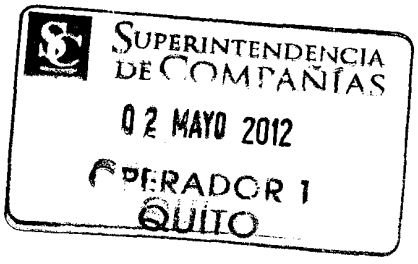
Quito, 19 de abril de 2012

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



Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US$	US$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	3	**116.126**	35.874
Inversiones Temporales	4	**6.129**	5.984
Cuentas por Cobrar			
Clientes Neto	5	**1.462.585**	1.049.409
Otras Cuentas por Cobrar		**64.035**	21.209
Impuestos Anticipados	6	**69.960**	100.845
Total de Activos Corrientes		**1.718.835**	1.213.321
Inventario	7	**5.219**	10.439
Inversiones a largo plazo	8	**17.816**	17.816
Propiedad y Equipos (neto)	9	**309.620**	341.051
Anticipo proveedores largo plazo	10	**98.500**	98.500
TOTAL DE ACTIVOS		**2.149.990**	1.681.127

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 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US$	US$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias		**8.023**	3.093
Cuentas y documentos por pagar	11	**561.932**	470.462
Pasivos Acumulados	12	**234.926**	183.640
Impuestos por Pagar	13	**218.926**	104.674
Total Pasivos Corrientes		**1.023.808**	761.869
PASIVO LARGO PLAZO	14	**94.330**	70.503
PATRIMONIO	16	**1.031.853**	848.755
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.149.990**	1.681.127

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
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US$	US$
Ingresos por Ventas		**5.553.855**	4.485.391
Costos de ventas		**4.461.053**	3.491.109
UTILIDAD BRUTA		**1.092.802**	994.282
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		**671.496**	692.867
Gastos Financieros		**7.500**	5.685
Total de Gastos		**678.996**	698.552
UTILIDAD OPERACIONAL		**413.806**	295.730
Otros ingresos		**42.283**	37.032
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y TRABAJADORES		**456.089**	332.762
15% participación a trabajadores	15	**68.413**	49.914
Impuesto a la renta	15	**100.936**	75.567
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**286.740**	207.281

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 2011 y 2010

Movimientos	Capital Social (Nota 16)	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
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 2010	**164.254**	**34.540**	**98.880**	**551.079**	**848.753**
Distribución de dividendos a socios				(103.640)	(103.640)
Resultado Ejercicio 2011				286.740	286.740
Total al 31 de diciembre de 2011	**164.254**	**34.540**	**98.880**	**447.439**	**1.031.853**

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 2011 y 2010

	2011	2010
	US$	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	**5.126.590**	4.530.809
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	**(4.906.504)**	(4.481.312)
Efectivo proveniente de las operaciones	**220.085**	49.497
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades y equipos	**(36.048)**	(85.645)
Ventas de propiedades y equipos		4.279
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(36.048)**	(81.366)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	**(103.640)**	(120.712)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	**(103.640)**	(120.712)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	**80.397**	(152.581)
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	**41.858**	194.439
Efectivo y Equivalentes al final del año	**122.255**	41.858

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 2011 y 2010

	2011	2010
	US$	US$
Resultado del ejercicio	**286.740**	207.281
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones de Incobrables	**14.089**	10.141
Provisiones de impuestos		75.567
Provisiones de 15% Trabajadores	**18.499**	49.914
Depreciaciones	**67.479**	34.729
Efecto en gasto por registro de leasing		1.695
Amortizaciones		
Provision jubilacion patronal	**23.825**	1.694
Baja de Cartera		9.138
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	**(427.265)**	38.183
Inventarios y gastos pagados por anticipado	**(37.605)**	(10.439)
Cuentas por pagar	**96.401**	(198.216)
Obligaciones con Empleados	**32.786**	(46.397)
Impuestos anticipados y por pagar	**145.137**	(28.384)
Otras cuentas por pagar		3.091
Otras cuentas por cobrar		(98.500)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**220.085**	**49.497**

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 2011 y 2010

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 20111la 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 2010, 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 2011 tiene en promedio 111 colaboradores en relación de dependencia.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

b. Uso de estimaciones
La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas internacionales 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 NIC 27, 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

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 Internacional de contabilidad No. 27 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	20% y 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. 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 24% de las utilidades gravables para el año 2011.

i. 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 2010, 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 u otros servicios , los cuales se encuentran determinadas en los contratos con los clientes.

NOTA 3 - EFECTIVO	2011	2010
	US$	US$
Caja Chica	**550**	550
Bancos Nacionales (1)	**115.576**	35.324
	116.126	35.874

(1) El saldo al 31 diciembre del 2011 está constituido por los saldos de las cuentas corrientes que se mantienen en Produbanco por US$ 115.576

NOTA 4 -INVERSIONES TEMPORALES		2011	2010
	Tasa nominal	US$	US$
Fondo Disponible Produbanco	2%	**5.536**	5.420
Fondo Soberano	2%	**593**	564
		6.129	5.984

NOTA 5 - CLIENTES NETO	2011	2010
	US$	US$
Cuentas por cobrar (1)	**1.500.288**	1.137.812
Provisión cuentas Incobrables (2)	**(37.703)**	(88.403)
	1.462.585	1.049.409

(1) Esta incluye cuentas por cobrar a Acerías Nacionales del Ecuador, Conduit del Ecuador S.A., Confiteca C.A., Neyplex S.A., Procesadora Nacional de Alimentos C.A., Sertecpet S.A., Tejidos Pintex S.A.
(2) El movimiento de provisión cuentas incobrables se muestra a continuación:

Provisión Cuentas Incobrables	2011	2010
	US$	US$
Saldo Inicial	**88.403**	108.570
Más: Provisión	**14.089**	10.141
Menos: Bajas	**64.789**	30.308
Saldo a diciembre	**37.703**	88.403

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS	2011	2010
	US$	US$
Retención en la fuente Años Anteriores (1)	**69.960**	100.845
Saldo a diciembre	**69.960**	100.845

(1) Los saldos de estas cuentas corresponden a:

a) El saldo del año 2004 por US$ 47.198 que se encuentra en trámite de devolución el el Servicio de Rentas Internas
b) El saldo del año 2009 por US$ 22.915 se encuentra pendiente de iniciar el trámite 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.

c) En el año 2011 la Compañía dió de baja las retenciones de los años 2005,2006 y 2008 por US$ 6.667, US$ 5.162 y US$20.826 respectivamente por negativa de devolución de pago en exceso por parte de la Administración Tributaria.

NOTA 7 - INVENTARIO	2011	2010
	US$	US$
Equipos Shoplogix (1)	**5.219**	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 2011 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 2011 es de US$3,51 por participación.

La Norma Internacional de Contabilidad No. 27 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 2011, los Estados Financieros de la Compañía cuyo porcentaje de participación es superior al 50% presentan las siguientes cifras:

Detalle	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados 2011
Andesoft Cía. Ltda.	43.661	8.554	35.106	23.069

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPOS (neto)

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2011	Valor Neto 2010
	US$	US$	US$	US$
Vehículos	**111.338**	**56.682**	**54.656**	59.636
Muebles de oficina	**23.974**	**11.816**	**12.158**	14.512
Equipo de Oficina	**101.911**	**79.605**	**22.306**	30.653
Tecnología	**727**	**727**		
Edificios e instalaciones	**315.000**	**94.500**	**220.500**	236.250
	552.950	**243.330**	**309.620**	341.051

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
	US$	US$
Saldo al 1 de enero de 2.011	**534.972**	193.922
Más Adiciones	**36.049**	67.479
Ventas	**(18.071)**	(18.071)
Saldo al 31 de diciembre de 2.010	**552.950**	243.330

El cargo por depreciaciones del año 2011 fue US$ 67.519

NOTA 10 - ANTICIPO PROVEEDORES LARGLO PLAZO	2011	2010
	US$	US$
Novatech Perú (1)	98.500	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	2011	2010
	US$	US$
Proveedores (1)	394.005	377.663
Acreedores Varios (2)	167.928	92.799
	561.932	470.462

(1) Al 31 de diciembre de 2011 se registran en estas cuentas valores por pagar a proveedores nacionales por US$ 19.788 y Braniac por US$ 100.601 y entre los proveedores extranjeros más importantes tenemos a S.S.A. Global Baan por US$89.232 Microsoft Corporation por US$ 167.943, Shoplogix por US$ 14.561 y Columbus por US$ 1.880.

(2) Al 31 de diciembre de 2011, incluye principalmente US$ 101.359, por provisión de comisiones del personal.

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS	2011	2010
	US$	US$
Décimo Tercero (1)	14.222	12.637
Décimo cuarto (1)	11.876	11.400
Vacaciones (1)	94.541	72.119
Fondos de Reserva (1)	1.492	1.220
IESS	43.948	36.351
Provisión Salario Digno (1)	433	
15% Participación Trabajadores (1)	68.413	49.914
	234.926	183.641

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

	2011	2010
	US$	US$
Saldo al 1 de enero	147.290	156.001
Más Adiciones	302.555	293.755
Menos Pagos	(258.714)	(302.466)
Saldo al 31 de diciembre	191.131	147.290

NOTA 13 - IMPUESTOS POR PAGAR	2011	2010
	US$	US$
IVA	145.843	77.338
IVA Retenido	7.377	1.960
Retención en Fuente	51.388	26.006
Impuesto a la Renta Empleados	27.673	6.261
IVA Ret. Personas Naturales	27.545	14.656
IVA Crédito Tributario	(40.835)	(21.422)
Retenciones IVA Crédito	(64)	(125)
	218.926	104.674

NOTA 14 - PASIVOS A LARGO PLAZO

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

	2011	2010
	US$	US$
Saldo al 1 de enero	**70.503**	68.809
Más adiciones	**23.827**	1.694
Saldo al 31 de diciembre	**94.330**	70.503

El estudio actuarial del ejercicio 2011, 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 realizado el cálculo de impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	2011	2010
	US$	US$
Utilidad del Ejercicio	**456.089**	332.762
Provisión 15% Trabajadores	**68.413**	49.914
Utilidad del Ejercicio	**456.089**	332.762
Menos: Provisión 15% Trabajadores	**(68.413)**	(49.914)
Más: Otras partidas conciliatorias (neto)	**31.088**	19.419
Base imponible Impuesto Renta	**418.764**	302.267
Provisión Impuesto a la Renta	**100.936**	75.567
Anticipo determinado en 101 del año 2010	36.909	

La Compañía no ha sido sujeta a un proceso de determinación. Se encuentran pendientes de ello los ejercicios 2008 al 2011.

Precios de Transferencia

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no existieron transacciones con compañías relacionadas en el exterior que determinen la necesidad de presentar al Servicio de Rentas Internos, 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 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. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Carta Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Novatech Cía.. Ltda. al 31 de diciembre de 2011 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 2011 y 2010 se resume a continuación:

	2011	2010
	US$	US$
Servicios Recibidos (1)	**75.309**	54.640

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

Relacionada	Incluidas en:	2011	2010
		US$	US$
Novatech Colombia	Clientes		3.169
Novatech Perú (2)	Cuentas por cobrar varias	98.500	98.500
Andesoft Cía. Ltda.	Anticipos a proveedores		5.531
Andesoft Cía.. Ltda.	Cuentas por Pagar		3.949
Novatech Perú	Cuentas por Pagar		-

(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 - GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2011 las garantías entregadas para soportar las distintas operaciones comerciales son las siguientes:

Pólizas de garantía	Vencimiento	Operación	US$	A favor de:
Cumplimiento de Contrato	06/04/2011	1044312	32.711	Marzam
Buen Uso de Anticipo	03/03/2011	1027937	5.314	Etapa
Cumplimiento de Contrato	27/09/2011	1044950	2.090	Emapa
Cumplimiento de Contrato	18/01/2011	1045248	2.000	Celec Ep
Buen Uso de Anticipo	05/01/2011	1029385	11.712	Ministerio de Ambato
Cumplimiento de Contrato	01/04/2011	1034676	9.505	Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador
Cumplimiento de Contrato	19/03/2011	1045248	2.000	Celec Ep
Cumplimiento de Contrato	18/04/2011	1045248	2.000	Celec Ep
Cumplimiento de Contrato	31/10/2011	1046874	1.116	Cenace
Buen Uso de Anticipo	08/07/2011	1030563	10.870	Comandancia General de la Policía Nacional
Cumplimiento de Contrato	04/05/2012	1046897	13.866	Cnt
Cumplimiento de Contrato	17/06/2011	1045248	2.000	Celec Ep
Buen Uso de Anticipo	31/07/2011	1030828	5.874	Solvesa Ecuador S.A.
Buen Uso de Anticipo	31/12/2010	1027937	5.314	Emaap
Buen Uso de Anticipo	03/10/2011	1031132	15.750	Municipio de Quito
Cumplimiento de Contrato	11/07/2012	1047606	1.563	Ocp
Buen Uso de Anticipo	11/07/2012	1031331	9.600	Ocp
Cumplimiento de Contrato	21/07/2012	1047596	2.400	Cocasinclair EP
Buen Uso de Anticipo	19/11/2011	1031324	14.400	Cocasinclair EP
Cumplimiento de Contrato	25/03/2012	1044950	2.090	Emapa
Buen Uso de Anticipo	21/11/2011	1031132	15.750	Municipio de Quito

Cumplimiento de Contrato	12/10/2012	1030615	47.046	Pronaca
Buen Uso de Anticipo	05/04/2012	1032149	810.406	IESS
Cumplimiento de Contrato	07/11/2012	1048278	135.068	IESS
Buen Uso de Anticipo	23/04/2012	1032382	8.162	Salud
Cumplimiento de Contrato	23/04/2012	1048481	4.081	Salud
Buen Uso de Anticipo	04/03/2012	1033050	21.978	Epmmop

NOTA 19 - 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 2010 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 2011	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2010
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.	2011
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2010, marzo de 2011 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.

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.

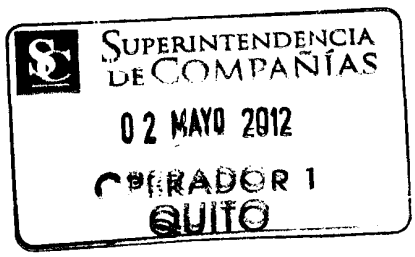
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 20 - COMPROMISOS

En el año 2011 con fecha 16 de diciembre de 2011 Novatech CIA. Ltda. Firmó un contrato con el Instituto de Seguridad Social con el objetivo de prestrar el servicio de implementación de un sistema de gestión para el IESS, dicho contrato fue adjudicado mediante Resolución Administrativa CT-IESS-082-2011 por un valor de US$2.701.352 la adjudicación fue notificada mediante oficio No. CT-IESS-2011-763 de 3 de octubre de 2011, este contrato mantiene vigencia hasta el 16 de mayo de 2013

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 21 de marzo de 2012, 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.

Jaime Ubidia
Gerente General

Jorge Maldonado
Contador General