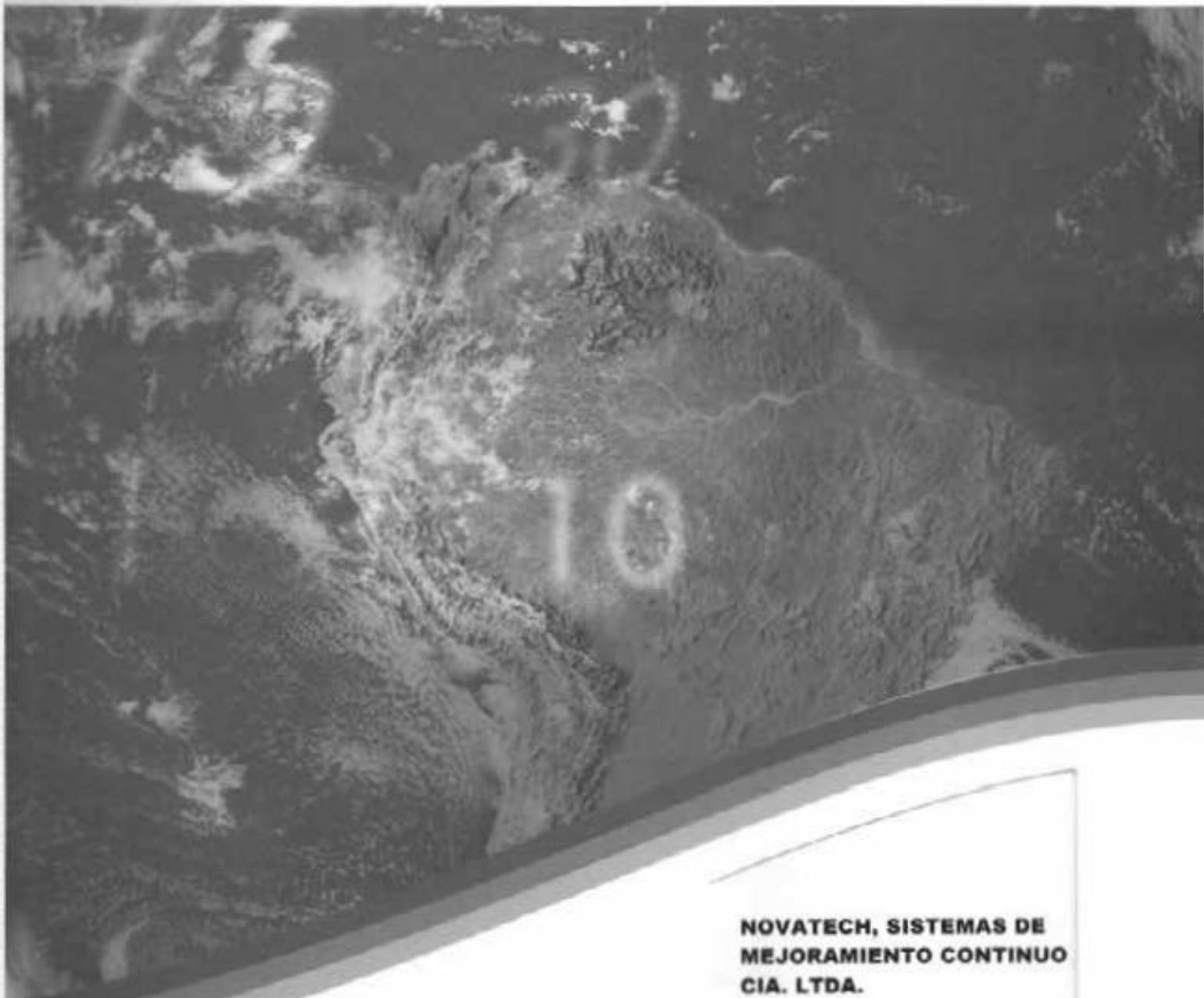




**BAKER TILLY
ECUADOR**



**NOVATECH, SISTEMAS DE
MEJORAMIENTO CONTINUO
CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORMES DE AUDITORES
EXTERNOS
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE
2012 Y 2011**

**NOVATECH, SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA.LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORMES DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	
INFORMACION POR SEGMENTOS	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA	
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	
SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS	

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cia.Ltda.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cia.Ltda., al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por 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 normas internacionales de información financiera. 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.

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 políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas 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 calificada.



Base de Opinión Calificada

Los resultados del año 2012, están subestimados en US\$ 136.400, monto correspondiente a una facturación y reconocimientos anticipados en año 2011 por servicios que se proporcionaron a cliente de la compañía.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por el efecto en los resultados del año 2012 del asunto mencionado en la 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 2012, 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 las normas internacionales de información financiera

Asuntos de énfasis

Como se menciona en la nota 2 los estados financieros adjuntos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados preparados bajo normas internacionales de información financiera. El período de transición del marco contable anterior (normas ecuatorianas de contabilidad) al actual marco contable, es el ejercicio anual anterior que se presenta para fines de comparación y que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011. El impacto de la transición de muestra ampliamente en la nota 3.

Como se menciona en la Nota 11 a los estados financieros separados, la Compañía controla las acciones de la empresa Andesoft Cía. Ltda, dada su participación accionaria del 60% en el capital social de misma. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se presenten consolidados con su subsidiaria. Los estados financieros separados adjuntos, se presentan con el objetivo único de cumplir con las normativas legales societarias y tributarias vigentes. A la fecha de este informe, los estados financieros consolidados del año 2012 están en proceso de emisión.

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Novatech, Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía.Ltda. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, y no debe ser usado para otro propósito.

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2011, preparados bajo normas ecuatorianas de contabilidad fueron auditados por nosotros. Nuestro informe de fecha 19 de abril de 2012 con salvedades.



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivaeco - Oficina 502
Tel: 593 2 2266283 / 593 2 2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Informes requeridos por otras regulaciones

Los informes de los auditores independientes acerca de la información suplementaria y sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requeridos en las respectivas normas legales vigentes se emitirán por separado.

Quito, 5 de abril de 2013

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

Baker Tilly Ecuador

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

**NOVATECH SISTEMAS DE
MEJORAMIENTO CONTINUO
CIA. LTDA.**

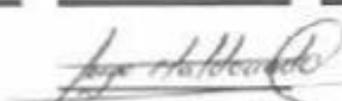
ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Activos	Referencia a Notas	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
(En U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	369.946	116.126	35.874
Activo Financiero mantenido hasta el vencimiento	6	100.000	6.129	5.984
Cuentas por Cobrar				
Clientes Neto	7	1.890.803	1.471.244	1.069.867
Otras cuentas por cobrar		48.065	64.035	21.208
Impuestos Anticipados	8	129.914	22.762	53.648
Inventario	9	11.439	5.219	10.439
Total del activo corriente		2.550.166	1.685.516	1.197.019
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos fijos	10	560.301	344.349	363.973
Inversiones	11	17.816	17.816	17.816
Anticipo proveedores largo plazo	12	58.500	89.809	85.532
Activo por impuestos diferidos	13	-	46.372	42.488
TOTAL ACTIVO		3.186.783	2.183.862	1.706.828
Pasivo y patrimonio				
PASIVOS CORRIENTE				
Obligaciones financieras		-	8.023	3.091
Acreedores comerciales	14	827.134	308.772	292.431
Pasivos por impuestos corrientes	13	255.640	218.926	104.674
Provisiones	15	204.586	189.486	146.071
Obligaciones con la seguridad social	16	69.065	45.440	37.570
Ingresos Anticipados	17	291.442	201.619	177.033
Otros pasivos corrientes	18	309.132	167.928	92.799
Total del pasivo corriente		1.956.999	1.140.194	853.671
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones por beneficios definidos	19	274.967	232.214	178.112
Pasivo por impuestos diferidos	13	15.262	7.988	5.501
TOTAL PASIVO		2.247.227	1.380.396	1.037.284
PATRIMONIO				
(según estados adjuntos)	26	939.556	803.466	669.543
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.186.783	2.183.862	1.706.828

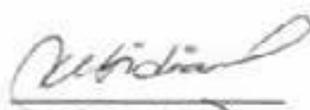

 Jaime Ubidia
 Gerente General


 Jorge Maldonado
 Contador General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
(NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Referencia	..31 de Diciembre de..	
	<u>a Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS	23	6.865.987	5.529.269
COSTO DE LOS SERVICIOS		<u>(5.426.675)</u>	<u>(4.461.053)</u>
Utilidad bruta		1.439.312	1.068.216
<i>GASTOS</i>			
Gastos de administración	24	(797.481)	(678.803)
Gastos de ventas	24	(18.170)	(10.924)
Utilidad en operación		623.661	378.489
Participación a trabajadores	15	(61.098)	(68.413)
Ingresos (gastos) financieros, neto		(68.367)	(19.968)
Otros ingresos (egresos), neto			46.560
Utilidad antes impuesto a la renta corriente y diferido		494.196	336.668
Impuesto a la renta corriente y diferido, neto	13	<u>(71.367)</u>	<u>(99.105)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>422.829</u>	<u>237.563</u>

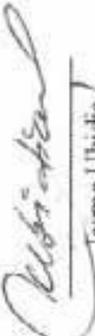

 Jaime Ubidia
 Gerente General


 Jorge Maldonado
 Contador General

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Reserva			Resultados Acumulados			Total
	Capital Social	Legal	De capital	Efecto de aplicación por primera vez de las NIIF	Utilidades retenidas		
Saldos al 01 de enero de 2011	164.254	34.540	98.880	(179.209)	551.078	669.543	
Pago de dividendos	-	-	-	-	(103.640)	(103.640)	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	237.563	237.563	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	164.254	34.540	98.880	(179.209)	685.001	803.466	
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	-	
Pago de dividendos	-	-	-	-	(286.740)	(286.740)	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	422.829	422.829	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	164.254	34.540	98.880	(179.209)	821.090	939.555	

(En U.S. dólares)

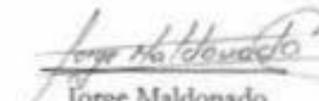

 Jaime Ubidia
 Gerente General


 Jorge Malconado
 Contador General

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	6.462.400	5.085.065
Efectivo pagado a proveedores empleadores e impuestos	<u>(5.554.067)</u>	<u>(4.883.050)</u>
Efectivo proveniente de las operaciones	<u>908.333</u>	<u>202.015</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de activos fijos	<u>(273.902)</u>	<u>(17.978)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(273.902)</u>	<u>(17.978)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(286.740)</u>	<u>(103.640)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(286.740)</u>	<u>(103.640)</u>
Aumento del efectivo y sus equivalentes	347.691	80.397
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>122.254</u>	<u>41.858</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>469.945</u>	<u>122.254</u>


 Jaime Ubidia
 Gerente General

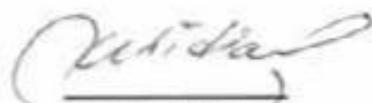

 Jorge Maldonado
 Contador General

* El Efectivo y equivalentes al final del año es la suma de Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) e Instrumentos Financieros (Nota 6).

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	422.829	237.562
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>		
Depreciaciones de activos fijos	57.951	37.602
Costo Amortizado de cuentas por cobrar corto y largo plazo	-	8.691
Provisión Incobrables	11.577	25.888
Provisión Jubilación patronal y desahucio	42.753	54.102
Provisiones trabajadores, beneficios sociales	15.100	43.415
Impuestos diferidos	53.646	(1.398)
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>		
Cuentas por cobrar	(415.165)	(469.954)
Inventarios	(6.220)	5.219
impuestos anticipados	(107.152)	30.886
Anticipo proveedores largo plazo	31.309	(13.106)
Acreedores comerciales	518.361	16.341
Impuestos	36.714	114.251
Ingresos Anticipados	89.823	24.586
Otros pasivos corrientes	141.204	75.128
Obligaciones con la Seguridad Social	23.624	7.870
Obligaciones Financieras	(8.023)	4.932
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	908.333	202.015


 Jaime Ubidia
 Gerente General


 Jorge Maldonado
 Contador General

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y 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 2012 la Compañía es representante en el Ecuador para: Infor Global Technologies con sus productos, Sistemas ERP, WMS, E. Bussines, Microsoft con sistemas ERP Dynamic AX, CRM, SCH y Qliktech siendo 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 informar dicho cambio.

La Compañía al 31 de diciembre de 2012 tiene en promedio 110 colaboradores en relación de dependencia.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de la NOVATECH Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de NOVATECH Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 19 de abril del 2012 y 31 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros de NOVATECH Sistemas de Mejoramiento Continuo Cia. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero de 2011 (fecha de transición), al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros (no consolidados) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento -

Corresponde a depósitos a plazo, cuyo vencimiento es mayor a 90 días desde la fecha de cierre.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

Son valuados al promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Activos fijos-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10 y 3

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocido inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Inversiones en subsidiarias -

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con su matriz en los estados financieros consolidados.

En los estados financieros separados, la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas*.

Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surta derecho a recibirlo.

Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que NOVATECH Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

La Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor, adicionales respecto de la inversión que la Compañía tiene en su subsidiaria. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la subsidiaria se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su importe en libros, y reconoce ese importe en los resultados.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles -

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar -

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días, período que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea no significativo.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o

suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

iv. Otros impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

Provisiones -

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

Beneficios a empleados -

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el resultado del periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ii. **Participación a trabajadores**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. **Ingresos por venta de licencias, implementación y mantenimiento**

Son registrados una vez entregada la licencia de software a los respectivos clientes, los servicios de implementación son reconocidos y facturados de acuerdo al avance de las fases de implementación acordadas en los contratos; y, el mantenimiento se reconocen y facturan periódicamente con base a contratos firmados con sus clientes.

ii. **Ingresos por comisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene el derecho de cobro y espera recibir efectivamente los beneficios.

iii. **Ingresos por asesoría**

Se registran 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 de los clientes.

Costos y Gastos -

Los costos y gastos se reconocen al costo histórico 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.

Costes por intereses -

Los costes por intereses se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

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 resultados.

Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar e inversiones en activos financieros a valor razonable.

i. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y anticipos proveedores largo plazo. Ver Nota 7 y Nota 12.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ii. Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, corresponden a participaciones en fondos de inversión que se valoran de acuerdo con la liquidación, por parte del administrador, de esas participaciones al cierre. Los cambios de valor se registran en los resultados del periodo que corresponden.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

iii. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

iv. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

v. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

iii. **Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Partidas excepcionales -

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

Reexpresión, de años anteriores, de trabajos en curso.

Para la identificación del grado de avance de los proyectos y la necesidad de registrar inventarios de "trabajos en curso" para los años anteriores, que se presentan, se informa que:

1. En la práctica, la compañía dispone de un equipo de consultores con los que atiende a todos sus proyectos en curso. No hay consultores específicamente asignados a un proyecto.
2. El tiempo libre de los consultores se aprovecha adelantando trabajos de etapas futuras según el cronograma acordado. Las actividades del personal no tienen una relación directa con el grado de avance del proyecto en sí.
3. Frecuentemente, los clientes no certifican la terminación de los hitos (de trabajos sustancialmente terminados) por ciertas demoras que, muchas veces, se origina en los propios clientes. Esta falta de certificación, sin embargo, genera incertidumbre en la realización o no del ingreso relacionado con esa etapa. Sin embargo, luego de ciertas aclaraciones o eventos posteriores, siempre se logra levantar la expectativa de cobro de esos ingresos (esa aclaraciones o eventos posteriores también tienen un costo que no se puede medir al cierre).
4. Como consecuencia de lo anterior, se vuelve "impracticable" la medición de los ingresos con referencia al grado de avance de los trabajos. Especialmente para ejercicios económicos ya cerrados.

Por tales motivos, en los estados de resultados integrales que se presentan, se incluyen los costos incurridos en cada período y; por ingresos se miden con base en el avance relativo de los proyectos.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Normas Internacionales emitidas aún no vigentes –

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

NIC 1 Presentación de los estados financieros

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un periodo futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”.

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2013
NIIF 1	Préstamos del Gobierno	Enero 1, 2013
NIIF 7	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Participaciones en Otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1, 2013
CNIIF 20	Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo auxiliar	Enero 1, 2013

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF'S

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2 (Principales políticas contables). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2011, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2010 y 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del Estado de Situación Financiera y el Patrimonio NEG vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera a la fecha de transición 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

El efecto total en utilidades retenidas se muestra a continuación:

	Referencia	..31 de diciembre..	..1 de enero..
	a Notas	2011	2011
(En U.S. dólares)			
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente		1.031.853	848.753
<i>Ajustes por la conversión NIIF:</i>			
Estimación de incobrables	a	(11.798)	20.457
Beneficio de los empleados	b	(30.275)	(107.609)
Impuestos diferidos	c	1.398	36.987
Crédito tributario de impuesto a la renta	d	-	(47.198)
Deterioro de Cuentas por cobrar	e	4.277	(12.968)
Distribución de ingresos contractuales	f	(24.586)	(177.033)
Pasivos dados de baja	g	-	85.232
Regulación de depreciaciones por valores residuales	h	11.807	22.922
<i>Efecto de adopción NIIF en resultados acumulados</i>		(179.209)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF		803.467	669.543

- a) *Estimación de incobrables:* Según los PCGA locales, la provisión acumulada de incobrables se compone de un importe específico por las pérdidas ya incurridas, más de un importe general por las pérdidas esperadas futuras. Las NIIF no permite reconocer una estimación

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

basada en pérdidas esperadas futuras, por lo que este importe se ha ajustado de la provisión acumulada, afectando al periodo correspondiente.

- b) *Beneficio de los empleados:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación.
- c) *Impuestos diferidos:* Los ajustes relacionados con la transición a las NIIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables de la Nota 2, la Compañía debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido se han reconocido de manera coherente con la transacción subyacente con la que se relacionan, ya sea afectando resultados acumulados o un componente separado de patrimonio.
- d) *Crédito tributario de impuesto a la renta:* Con base en los elementos de juicio disponibles, se procedió a dar de baja crédito tributario de impuesto a la renta que no son recuperables.
- e) *Deterioro de cuentas por cobrar:* Los principios contables anteriores no requerían que se reconozca deterioro de los activos financieros, medidos al costo amortizado. Las NIIF demandan que una entidad, ante evidencia objetiva, de que un activo financiero este deteriorado, registrar dicho deterioro.
- f) *Distribución de ingresos contractuales:* De acuerdo con prácticas contables anteriores, la compañía registraba los ingresos por soporte sobre la base del efectivo; de acuerdo con las NIIF estos ingresos deben registrarse según su devengamiento, por lo que se ha procedido con su regularización.
- g) *Pasivos dados de baja:* De acuerdo con las NIIF se debe reconocer un pasivo cuando la entidad tiene una obligación, como resultado de un suceso pasado y sea probable, que para la liquidación, se deban transferir recursos que incorporan beneficios económicos. Si esa transferencia de recursos no va a ser requerida, el saldo correspondiente no sería pasivo y, por tanto, debe darse de baja de acuerdo con el párrafo 10 b de la NIIF 1.
- h) *Regulación de depreciaciones por valores residuales:* De acuerdo con prácticas contables anteriores los activos se depreciaban hasta extinguir totalmente el valor de los activos fijos relacionados. De acuerdo con las NIIF los cargos por depreciación deben efectuarse luego de determinar el valor residual correspondiente. Con este ajuste se regulan las depreciaciones acumuladas para reflejar valores residuales en edificios y vehículos.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Conciliación del Resultado Integral NEC vs. NIIF

	Referencia a Notas	31 de diciembre 2011 (En U.S. dólares)
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente		286.740
<i>Ajustes por la conversión NIIF:</i>		
Estimación de incobrables	A	(11.798)
Beneficio de los empleados	B	(30.275)
Impuestos diferidos	C	1.398
Deterioro de Cuentas por cobrar	D	4.277
Distribución de ingresos contractuales	E	(24.586)
Regulación de depreciaciones por valores residuales	F	11.807
Resultado integral del año		237.563

- a) *Estimación de incobrables:* Según los PCGA locales, la provisión acumulada de incobrables se compone de un importe específico por las pérdidas ya incurridas, más de un importe general por las pérdidas esperadas futuras. Las NIIF no permite reconocer una estimación basada en pérdidas esperadas futuras, por lo que este importe se ha ajustado de la provisión acumulada, afectando al periodo correspondiente.
- b) *Beneficio de los empleados:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación.
- c) *Impuestos diferidos:* Los ajustes relacionados con la transición a las NIIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables de la Nota 2, la Compañía debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido se han reconocido de manera coherente con la transacción subyacente con la que se relacionan, ya sea afectando resultados acumulados o un componente separado de patrimonio.
- d) *Deterioro de cuentas por cobrar:* Los principios contables anteriores no requerían que se reconozca deterioro de los activos financieros, medidos al costo amortizado. Las NIIF demandan que una entidad, ante evidencia objetiva, de que un activo financiero este deteriorado, registrar dicho deterioro.
- e) *Distribución de ingresos contractuales:* De acuerdo con prácticas contables anteriores, la compañía registraba los ingresos por soporte sobre la base del efectivo; de acuerdo con

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

las NIIF estos ingresos deben registrarse según su devengamiento, por lo que se ha procedido con su regularización.

- f) *Regulación de depreciaciones por valores residuales:* De acuerdo con prácticas contables anteriores los activos se depreciaban hasta extinguir totalmente el valor de los activos fijos relacionados. De acuerdo con las NIIF los cargos por depreciación deben efectuarse luego de determinar el valor residual correspondiente. Con este ajuste se regulan las depreciaciones acumuladas para reflejar valores residuales en edificios y vehículos.

Ajustes significativos en el Estado de Flujos de Efectivo NEC vs. NIIF

	PCGA anteriores Previamente Informado (En U.S. dólares)	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	220.085	(18.069)	202.016
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(36.048)	18.069	(17.979)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(103.640)		(103.640)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	80.397	-	80.397
Saldo al comienzo del año	41.858	-	41.858
Saldo al fin de año	122.255	-	122.255

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisó la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada período anual. Durante el año 2011, la administración determinó que la vida útil de ciertos ítems de los activos fijos debería incrementarse y ser reducida debido al mantenimiento y condiciones del negocio.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		..31 de Diciembre del..	..1 de enero...
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Caja general	(1)	550	550
Bancos	(2)	369.396	115.576
		<u>369.946</u>	<u>35.874</u>

(1) Corresponde a las recaudaciones de dinero efectuadas en las cajas de los locales al día de cierre, que serán depositados al día siguiente.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a valores monetarios que se mantienen en Banco Produbanco.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 6 - ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA EL VENCIMIENTO

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

			..31 de Diciembre del..	..31 de Diciembre del..	..1 de enero..
		Tasa	2012	2011	2011
		Nominal	(En U.S. dólares)		
Fondo Disponible Produbanco	(1)	2%	100.000	5.536	5.400
Fondo Soberano		2%	-	593	593
			<u>100.000</u>	<u>6.129</u>	<u>5.993</u>

(1) Valor que está endosado a QBE Seguros Colonial como contra garantía de pólizas emitidas.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	..31 de Diciembre del..	..1 de enero..
	2012	2011	2011
	(En U.S. dólares)		
Cientes	1.917.852	1.500.288	1.137.900
Provisión para cuentas dudosas	<u>(27.049)</u>	<u>(29.044)</u>	<u>(27.946)</u>
	<u>1.890.803</u>	<u>1.471.244</u>	<u>1.109.954</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, son como siguen:

	..31 de Diciembre del..	..31 de Diciembre del..
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	29.044	67.946
Castigos	(13.572)	(64.789)
Estimación del año	<u>11.577</u>	<u>25.888</u>
Saldo final	<u>27.049</u>	<u>29.044</u>

NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

VER PÁGINA SIGUIENTE

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de Diciembre del.. <u>2012</u>	2011	..1 de enero... <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Retención Fuente Años Anterior	20.957	22.762	53.648
Retención Fuente	<u>108.957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>129.914</u></u>	<u><u>22.762</u></u>	<u><u>53.648</u></u>

(1) Los saldos de estas cuentas corresponden a:

- a) El saldo del año 2004 por US\$ 47.198 se ajustó en el 2010 porque no se podrá recuperar.
- 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 Internas, la emisión de las Notas de Crédito para la compensación futura de estos valores.
- c) En el año 2011 la Compañía dio 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 9 - INVENTARIO

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	..31 de Diciembre del.. <u>2012</u>	2011	..1 de enero... <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Equipos Shoplogix	<u>11.439</u>	<u>5.219</u>	<u>10.439</u>
	<u><u>11.439</u></u>	<u><u>5.219</u></u>	<u><u>10.439</u></u>

- (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 al cliente como parte del servicio dado por la Compañía.

NOTA 10 - ACTIVOS FIJOS

Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

VER PÁGUINA SIGUIENTE

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2012	2011	2011
	(En U.S. dólares)		
<i>Depreciable</i>			
Muebles y Enseres	26.459	23.974	23.974
Edificio	315.000	315.000	315.000
Equipo de Oficina	161.034	101.912	93.135
Vehículos	111.338	111.338	102.136
Tecnología	727	727	727
	<u>614.558</u>	<u>552.951</u>	<u>534.972</u>
Menos:			
Depreciación acumulada	(265.657)	(208.601)	(171.000)
Total	<u>348.901</u>	<u>344.349</u>	<u>363.973</u>
<i>No depreciable</i>			
Terreno	211.400	-	-
Total	<u>560.301</u>	<u>344.349</u>	<u>363.973</u>

Los movimientos de activos fijos, son como siguen:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero	344.349	363.973
Adiciones, netas	273.902	17.978
Gasto del año	(57.951)	(37.602)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>560.301</u>	<u>344.349</u>

NOTA II - INVERSIONES

Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2012	2011	2011
	(En U.S. dólares)		
Inversión Cia. Andesoft	6.000	6.000	6.000
Aportes Futuras Capit. Andesoft	11.816	11.816	11.816
	<u>17.816</u>	<u>17.816</u>	<u>17.816</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de Diciembre del.. <u>2012</u>	2011	..1 de enero... <u>2011</u>
<i>Andesoft Internacional Cía. Ltda.</i>			
Porcentaje de participación en el capital	60%	60%	60%
Valor nominal	3.600,00	3.600,00	3.600,00
Participación patrimonial proporcional	26.254	10.512	1.508
valor en libros	17.816	17.816	17.816

Las principales cifras en los estados financieros de Andesoft Internacional Cía. Ltda. son:

	..31 de Diciembre de.. <u>2012</u>	2011	..1 de enero... <u>2011</u>
(En U.S. dólares)			
<u>Activos</u>			
Activo corriente (1)	64.037	33.382	29.852
Activo no corriente	8.535	7.733	8.269
TOTAL ACTIVO	72.572	41.114	38.121
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo corriente (2)	26.474	20.041	32.437
Pasivo no corriente	2.342	3.553	3.170
TOTAL PASIVO	28.816	23.594	35.606
PATRIMONIO NETO	43.756	17.520	2.514
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72.572	41.114	38.121
Ingresos operacionales (3)	192.104	163.530	
Costos y gastos	(160.708)	(142.912)	
Resultado antes de impuesto a la renta	31.396	20.618	
Impto. a la renta corriente y diferido	(6.543)	(4.071)	
Resultado integral total	24.853	16.547	

(1) Incluye cuentas por cobrar a Novatech Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. por US 6.929 al 31 de diciembre de 2012; US\$ 2.950 al 31 de diciembre de 2011 y US\$ 5.531 al 1 de enero de 2011.

(2) Incluye cuentas por pagar a Novatech Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. por US\$ 1.220 al 31 de diciembre de 2011 y US\$2.540 al 1 de enero de 2011.

(3) Incluye Ventas Novatech Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. Por US\$ 92.159 al 31 de diciembre de 2012 y US\$ 75.309 al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 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.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

La Norma Internacional de Contabilidad No. 27 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias.

NOTA 12 - ANTICIPO PROVEEDORES LARGO PLAZO

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2012	2011	2011
	(En U.S. dólares)		
Novatech Perú	98.500	98.500	98.500
Costo Amortizado	(40.000)	(8.691)	(12.968)
	<u>58.500</u>	<u>89.809</u>	<u>85.532</u>

Debido a que su recuperación se espera en el largo plazo, se ha calculado su valor actual aplicando el método de la tasa de interés efectiva y utilizando una tasa anual del 5%.

NOTA 13 - IMPUESTOS

Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2012	2011	2011
	(En U.S. dólares)		
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>			
Impuesto a la renta por pagar	83.131	27.673	6.261
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	159.263	139.929	72.532
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13.246	51.324	25.881
	<u>255.640</u>	<u>218.926</u>	<u>104.674</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

VER PÁGUINA SIGUIENTE

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	71.367	100.503
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	(1.398)
Total gasto de impuestos	71.367	99.105

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

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	494.196	336.668
Partidas conciliatorias	(183.906)	82.098
Utilidad gravable	310.290	418.766
Impuesto a la renta cargado a resultados	(1) 71.367	100.503
Impuesto a la renta diferido	-	(1.398)
Total Gasto por impuesto a la renta	71.367	99.105

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos es como sigue:

	..31 de Diciembre del..		..1 de enero...
	2012	2011	2011
	(En U.S. dólares)		
<i>Impuestos diferidos</i>			
Activos por impuestos diferidos	-	46.372	42.488
Pasivo por impuestos diferidos	15.262	7.988	5.501
Impuestos diferidos, netos	15.262	38.385	36.987

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al al fin del año
(En U.S. dólares)			
<i>Año 2012</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Ingresos no devengados	46.372	(46.372)	-
Depreciación Activo Fijo	(7.988)	(7.274)	(15.262)
Total	38.384	(53.646)	(15.262)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al al fin del año
(En U.S. dólares)			
<i>Año 2011</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Depreciación Activo Fijo	(5.501)	(2.486)	(7.988)
Ingresos no devengados	42.488	3.884	46.372
Total	36.987	1.398	38.384

Conciliación de la tasa de impuesto a la renta

	US\$	24%
Utilidad según Estados Financieros antes de impuesto a la renta	336.668	80.800
Partidas conciliatorias	32.921	7.901
Ajustes NIIF	49.177	11.802
Subtotal		100.503
Impuesto diferido		(1.398)
Impuesto a la renta cargado a resultados		99.105

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 847 del día lunes 10 de diciembre se publicó la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, que pretende, a través de una reforma tributaria, costear una parte del Bono de Desarrollo Humano – BDH que será incrementado de USD 35.00 a USD 50.00 a partir del año 2013.

Las principales reformas tributarias que introduce la Ley son las detalladas a continuación:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

a. Anticipo de Impuesto a la Renta:

- Las instituciones financieras pagarán el 3% de los ingresos gravables del ejercicio fiscal anterior como anticipo de Impuesto a la Renta. Dicho anticipo podrá ser reducido mediante Decreto Ejecutivo hasta en un porcentaje de 1% en casos debidamente justificados.

b. Reinversión utilidades:

- Se eliminó el beneficio de reducción de 10 puntos porcentuales a la tarifa del Impuesto a la Renta de sociedades, cuando las instituciones financieras reinviertan sus utilidades.

c. Impuesto al Valor Agregado (IVA) en Servicios Financieros:

- Los servicios financieros serán gravados con el 12% de IVA.

d. Sigilo bancario:

- Para fines de gestión, control, determinación y recaudación tributaria, se faculta al Servicio de Rentas Internas – SRI a solicitar información a las instituciones financieras de manera directa, sin trámite o intermediación alguna y en las condiciones y forma que la Administración Tributaria así lo requiera.

La información entregada tendrá el carácter de reservada.

e. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- En el caso de que los contribuyentes no hayan alcanzado a utilizar como crédito tributario de Impuesto a la Renta, el ISD pagado por importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital dentro de los 5 años siguientes al pago, la Administración Tributaria, previa solicitud dispondrá la devolución del impuesto mediante la emisión de una nota de crédito libremente negociable en cualquier tiempo y que podrá ser utilizada para pagar el Impuesto a la Renta dentro de los próximos 5 años.

f. Impuesto a los activos en el exterior:

- Se incrementó la tarifa de este impuesto del 0.084% mensual al 0.25% que se aplica a los fondos disponibles en entidades extranjeras y de inversiones. Para el caso de inversiones en subsidiarias domiciliadas en paraísos fiscales la tarifa será del 0,35%.
- De igual manera, esta tarifa podrá ser reducida mediante Decreto Ejecutivo hasta el 0,1%.

g. Fijación de salarios a administradores:

- La Junta Bancaria será la entidad que fije el monto máximo de las remuneraciones de los administradores y representantes legales de las instituciones financieras privadas.

i. Código Orgánico de la Producción

Adicionalmente, 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.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 14 - ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del.. 2012	2011	..1 de enero... 2011
	(En U.S. dólares)		
Proveedores del exterior	327.476	188.383	170.234
Proveedores nacionales	499.657	120.389	122.197
	<u>827.134</u>	<u>308.772</u>	<u>292.431</u>

NOTA 15 - PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	..31 de Diciembre del.. 2012	2011	..1 de enero... 2011
	(En U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	61.098	68.413	49.914
Beneficios sociales	143.488	120.640	96.157
Salario Digno	-	433	-
	<u>204.586</u>	<u>189.486</u>	<u>146.071</u>

Participación trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

	...31 de Diciembre del... 2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	68.413	146.071
Provisión del año	61.098	68.413
Pagos efectuados	(68.413)	(146.071)
Saldo final	<u>61.098</u>	<u>68.413</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 16 - OBLIGACIONES CON LA SEGURIDAD SOCIAL

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del.. <u>2012</u>	2011	..1 de enero... <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Aportes	66.894	43.948	36.351
Fondos de reserva	2.171	1.492	1.220
	<u>69.065</u>	<u>45.440</u>	<u>37.570</u>

NOTA 17 - INGRESOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del.. <u>2012</u>	2011	
	(En U.S. dólares)		
Ingresos Anticipados	291.442	201.619	177.033
	<u>291.442</u>	<u>201.619</u>	<u>177.033</u>

Los movimientos de los ingresos anticipados, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del.. <u>2012</u>	2011	
	(En U.S. dólares)		
Saldo inicial	201.619	177.033	
Anticipos recibidos	291.442	201.619	
Anticipos devengados	201.619	177.033	
	<u>291.442</u>	<u>201.619</u>	

NOTA 18 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

VER PÁGUINA SIGUIENTE

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de Diciembre del..	..1 de enero...
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Dividendos	7	-
Provisión Gastos	70.498	8.295
Provisión Comisiones	99.790	101.359
Diners	4.846	6.481
Visa	1.833	442
Varias (1)	127.957	51.350
Provisión Costos Amortizados	4.201	-
	<u>309.132</u>	<u>167.928</u>
		<u>92.799</u>

(1) Incluye la contrapartida de los servicios y otros, consumidos en el año 2012 por la Compañía; las facturas a ser recibidas de los correspondientes proveedores, están en tránsito al cierre del ejercicio.

NOTA 19 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	..1 de enero...
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	213.903	181.342
Bonificación por desahucio	61.064	50.872
	<u>274.967</u>	<u>232.214</u>
		<u>178.112</u>

Los movimientos de la jubilación patronal son como sigue:

	..31 de Diciembre del..	..1 de enero...
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo Inicial	181.342	140.204
Costo actual del servicio	41.405	34.153
Intereses sobre la obligación	12.694	9.814
Ganancias actuariales reconocidas en el año	(21.538)	(2.829)
Total	<u>213.903</u>	<u>181.342</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Los movimientos del desahucio fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Saldo Inicial	50.872	37.908
Costo actual del servicio	9.957	8.186
Intereses sobre la obligación	3.561	2.654
(Ganancias) Pérdidas actuariales reconocidas en el año	(3.326)	2.124
Total	61.064	50.872

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperadas del incremento salarial	3	3

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	51.362	42.339
Intereses sobre la obligación	16.255	12.468
Ganancias actuariales reconocidas en el año	<u>(24.864)</u>	<u>(705)</u>
Total	<u>42.753</u>	<u>54.102</u>

Durante los años 2012 y 2011, el importe del costo del servicio, US\$ 42.753 y US\$ 54.102 respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y costos de administración.

NOTA 20 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 *Gestión de riesgos financieros.*- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, a sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la administración de la Compañía medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

20.1.1 *Riesgo en las tasas de interés:* La Compañía, debido a no que mantiene financiamiento bancario, no se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés que varían al menos trimestralmente.

20.1.2 *Riesgo de crédito:* Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera mencionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con su misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente; la venta de licencias se negocia contra entrega la facturación y pago; la venta de servicios se cobra, durante el desarrollo del proyecto.

20.1.3 Riesgo de liquidez: La Gerencia de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, para lo que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones a corto plazo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

20.1.4 Riesgo de capital: La Compañía gestiona un capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene deudas mínimas con bancos privados.

20.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

VER PÁGUINA SIGUIENTE

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros</i>		
Costo Amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	369.946	116.12
Activo Financiero mantenido hasta el vencimiento (Nota 6)	100.000	6.12
Cientes Neto (Nota 7)	1.890.803	1.471.24
Otras cuentas por cobrar	48.065	64.00
Anticipo proveedores largo plazo (Nota 12)	58.500	89.809
	<u>2.467.313</u>	<u>1.747.34</u>
 <i>Pasivos Financieros</i>		
Costo Amortizado:		
Acreedores comerciales (Nota 14)	<u>827.134</u>	<u>308.00</u>

20.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros:* La gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 21 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 22 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

22.1 El resumen de transacciones con entidades relacionadas en los años 2011 y 2010 se resume a continuación:

		..31 de Diciembre del..	
		2012	2011
		(En U.S. dólares)	
Servicios Recibidos	(1)	92.159	75.309
Novatech Perú	(2)	58.500	89.809

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

- (1) Corresponde en su totalidad a servicios prestados por Andesoft Cía. Ltda. Ver adicionalmente la Nota 11.
 (2) Ver Nota 12

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

22.2 *Compensación del personal clave de la gerencia.*- La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
<i>Beneficios sociales a corto plazo</i>	847.653	761.166
<i>Beneficios sociales a largo plazo</i>	35.374	27.474
	883.027	788.640

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Durante los años 2012 y 2011 de Andesoft Cía. Ltda., se recibieron servicios por US\$92.159 y US\$ 75.309, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 las cuentas por pagar fueron \$6.929.

Al 31 de diciembre de 2011 las cuentas por cobrar fueron US\$ 89.809.

NOTA 23 - INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	..31 de Diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
Ingresos por venta de licencias, implementación y mantenimiento	6.385.357	4.168.217
Ingresos por comisiones	-	729.082
Ingresos por asesoría	480.631	631.970
	6.865.987	5.529.269

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 24 - DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

	..31 de diciembre del..	
	2012	2011
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos de Administración</i>		
Remuneraciones	189.055	117.948
Otros gastos del personal	44.428	56.400
Honorarios	58.783	56.994
Servicios Generales	135.024	108.650
Mantenimiento	59.749	51.607
Seguros	95.354	73.088
Gestión y viajes	29.695	21.471
Depreciaciones	57.951	41.349
Provisiones	27.928	28.721
Servicios prestados		7.904
Suministros y materiales	28.865	25.253
Contribuciones y tasas	49.192	22.735
Otros	21.457	66.683
	<u>797.481</u>	<u>678.803</u>
 <i>Gastos de Ventas</i>		
Promoción y publicidad	18.170	10.924
	<u>18.170</u>	<u>10.924</u>
TOTAL ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>815.651</u>	<u>689.727</u>

NOTA 25 - COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.

La Compañía ha celebrado contratos comerciales de arrendamiento sobre inmuebles (oficinas y departamentos para consultores). Estos contratos de arrendamientos tienen un plazo promedio de entre 1 y 5 años con opción de renovación. No existen restricciones por haber celebrado estos contratos.

Durante los años terminados el 31 de dic/12 y 2011 el gasto por arrendamientos operativos fue de US\$54.900 y US\$42.900, respectivamente

Los arrendamientos mínimos por pagar por los arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

A un año	50.400
A más de un año y hasta 5 años	180.000
Más de 5 años	-

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Los arrendamientos mínimos por pagar por los arrendamientos operativos no cancelados al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

A un año	41.500
A más de un año y hasta 5 años	166.000
Más de 5 años	-

NOTA 26 - CAPITAL

26.1 El capital suscrito y pagado de Novatech Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2012 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.

26.2 Reservas:

- *Reserva legal:* La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- *Reserva de capital:* Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

26.3 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF-

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 27 - COMPROMISOS Y GARANTÍAS

El 24 de noviembre de 2012, la Compañía suscribió, con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) un contrato modificadorio, al contrato original suscrito el 16 de diciembre de 2012, para la prestación del servicio de implementación de un sistema de gestión del IESS. Esta modificación contractual precisa, de mejor manera, el objeto del contrato y modifica el cronograma de pagos, relacionándolo con el cumplimiento efectivo de las fases.

Los términos originales de precio (US\$2.701.352) plazo referencial (17 meses desde la suscripción del contrato original) no se modificaron.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Para cumplir con las cláusulas contractuales correspondientes, al 31 de diciembre de 2012, la compañía ha otorgado pólizas de seguro para garantizar el buen uso del anticipo, por US\$ 1.030.250,29 y; para garantizar el cumplimiento de contratos, pólizas por US\$ 85.804,28.

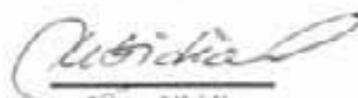
Para cumplir con las cláusulas contractuales correspondientes, al 31 de diciembre de 2011, la compañía ha otorgado pólizas de seguro para garantizar el buen uso del anticipo, por US\$918.103,00 y; para garantizar el cumplimiento de contratos, pólizas por US\$ 226.824,00

NOTA 28 - EVENTOS SUBSECUENTES

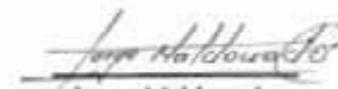
En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 5 de abril de 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.

NOTA 29 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 5 de abril de 2013 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.



Jaime Ubidia
Gerente General



Jorge Maldonado
Contador General