



# Russell Bedford Ecuador S.A.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO  
CONTINÚO CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros no consolidados con el Informe de los  
Auditores Independientes**

**Al 31 de diciembre del 2016**

A member of Russell Bedford International -  
with affiliated offices worldwide.

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

**Índice del contenido**

1. Opinión de los Auditores Independientes	3 y 5
2. Estado no consolidado de Situación Financiera	6 y 7
3. Estado no consolidado de Resultados Integrales	8
4. Estado no consolidado de Cambios en el Patrimonio de los socios	9
5. Estado no consolidado de Flujos de Efectivo	10
6. Operaciones y Entorno Económico	11
7. Políticas contables	12 a 22
8. Estimaciones y criterios contables significativos	22 a 23
9. Nuevos pronunciamientos contables	23 a 29
10. Notas a los Estados Financieros	29 a 51

**Abreviaturas usadas:**

**US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América**

**SRI - Servicio de Rentas Internas**

**IVA - Impuesto al Valor Agregado**

**RUC - Registro Único de Contribuyentes**

**IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social**

**NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera**

**NIC - Norma Internacional de Contabilidad**

**CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera**

**VNR - Valor Neto de Realización**

**ISD - Impuesto a la Salida de Divisas**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios:**

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros no consolidados adjuntos de **NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA LTDA.** una compañía domiciliada en la República del Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera no consolidados al 31 de diciembre de 2016, y los estados no consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA LTDA.** al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

### Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos posteriores de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría; y, los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



#### Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos de desaceleración económica en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Quito, 23 de Marzo del 2017

A handwritten signature in cursive script that reads "Russell Bedford".

**RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**  
R.N.A.E. No. 337

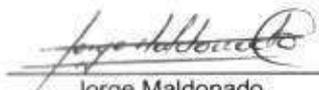
A handwritten signature in cursive script that reads "R. Pinto F.".

**Ramiro Pinto F.**  
Socio  
Licencia Profesional No. 17-352

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA LTDA.

Estado no consolidado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos:	Nota	2016	2015
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	92,648	62,968
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión por deterioro	7	1,378,999	1,298,745
Cuentas por cobrar relacionadas	12	90,943	100,000
Otras cuentas por cobrar		12,857	74,112
Impuestos por recuperar	13	126,747	233,749
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,702,194</b>	<b>1,769,574</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto de depreciación acumulada	8	193,524	211,219
Propiedades de inversión	9	211,400	211,400
Otros activos no corrientes	10	89,204	8,995
Activos por impuestos diferidos	14	19,154	101,022
Inversiones en subsidiarias		17,816	17,816
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>531,098</b>	<b>550,452</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,233,292</b>	<b>2,320,026</b>

 Jaime Ubidia Gerente General	 Nohora Osorio Gerente Financiero Administrativo	 Jorge Maldonado Contador General
--	---	--

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

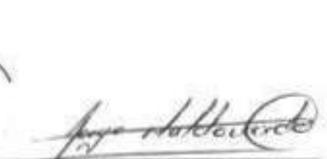
**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA LTDA.**

**Estado no consolidado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

Pasivos y Patrimonio de los Socios:	Nota	2016	2015
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar - proveedores y otras	11	254,080	502,617
Cuentas por pagar relacionadas	12	22,293	74,153
Impuestos por pagar	13	139,877	166,929
Beneficios sociales	15	235,040	297,904
Otras cuentas por pagar	17	381,162	398,257
Ingresos diferidos	18	450,807	267,867
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,483,259</u>	<u>1,707,727</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones laborales de largo plazo	16	533,701	373,200
Pasivo por impuestos diferidos	14	-	99,261
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>533,701</u>	<u>472,461</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,016,960</u>	<u>2,180,188</u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social		598,183	164,254
Reserva Legal		34,541	34,541
Resultados acumulados:			
Resultados NIIFs primera adopción		(232,343)	(232,343)
Reserva de capital		-	98,880
Otros resultados integrales		(98,194)	(5,322)
Resultados acumulados		(255,231)	335,049
Utilidad del ejercicio		169,376	(255,221)
<b>Total patrimonio de los socios</b>		<u>216,332</u>	<u>139,838</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>		<u>2,233,292</u>	<u>2,320,026</u>

  
 Jaime Ubidia  
 Gerente General

  
 Nohora Osorio  
 Gerente Financiero  
 Administrativo

  
 Jorge Maldonado  
 Contador General

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

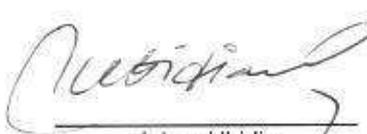
NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA LTDA.

Estado de Resultados Integrales

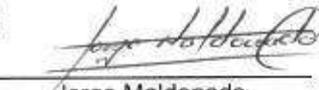
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
Ingresos por servicios	20	4,869,043	5,296,739
Costo por servicios	21	(4,062,574)	(4,802,506)
<b>Utilidad bruta</b>		806,469	494,233
<b>Gastos operativos:</b>			
Administración	21	(616,472)	(750,432)
Venta	21	(6,364)	(12,911)
<b>Total gastos operativos</b>		(622,836)	(763,343)
<b>Resultado de operación</b>		183,633	(269,110)
<b>Otros ingresos (egresos)</b>			
Otros ingresos	22	134,696	174,215
Otros egresos	22	(71,234)	(10,256)
Gastos financieros, neto	23	(33,207)	(32,274)
<b>Total otros ingresos, neto</b>		30,255	131,685
<b>Resultados antes de impuesto a la renta</b>		213,888	(137,425)
<b>Impuesto a la renta:</b>			
Corriente	14	(61,905)	(42,627)
Diferido	14	17,393	(75,169)
<b>Resultado neto del año</b>		169,376	(255,221)
<b>Otros resultados integrales</b>			
Pérdidas (Ganancias) actuariales		(98,194)	(5,322)
<b>Resultados integrales y neto del año</b>		71,182	(260,543)
<b>Resultado por participación neta</b>		0.012	1.685

  
 Jaime Ubidia  
 Gerente General

  
 Nohora Osorio  
 Gerente Financiera  
 Administrativa

  
 Jorge Maldonado  
 Contador General

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

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del año 2015  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		
				Por aplicación inicial de NIF	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	164,254	34,541	98,880	(232,343)	415,938	481,270
Resultados integrales de años anteriores de la jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	-	-	-	(133,196)	(133,196)
<b>Saldo al 1 de Enero de 2015 Ajustado</b>	164,254	34,541	98,880	(232,343)	282,742	348,074
Resultados integrales de la jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-	(86,211)	(86,211)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(255,221)	(255,221)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	164,254	34,541	98,880	(232,343)	74,506	139,838
Resultados integrales de años anteriores de la jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	-	-	-	20,165	20,165
<b>Saldo al 1 de Enero de 2016 Ajustado</b>	164,254	34,541	98,880	(232,343)	94,671	160,003
Aumento de capital	433,929	-	(98,880)	-	(335,049)	-
Ajustes a resultados anteriores	-	-	-	-	(62,311)	(62,311)
Resultados integrales de la jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-	(30,571)	(30,571)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	169,376	169,376
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	598,183	34,541	-	(232,343)	(184,049)	216,332

  
 Jaime Ubidia  
 Gerente General

  
 Nohora Osorio  
 Gerente Financiero  
 Administrativo

  
 Jorge Maldonado  
 Contador General

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

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades operacionales</b>		
Resultado neto del año	169,376	(255,221)
<b>Cargos a resultados que no representan flujos de efectivo provistos en las actividades de inversión:</b>		
Provisión deterioro cuentas por cobrar	33,732	(39,504)
Depreciación propiedad, mobiliario y equipos	17,695	34,932
Costo amortizado cuentas por cobrar relacionadas	8,133	-
Ajuste por otros resultados integrales	(98,194)	-
Otros ajustes al patrimonio	5,312	(86,211)
	136,054	(346,004)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución cuentas por cobrar comerciales	(113,986)	310,205
Incremento cuentas por cobrar relacionadas	924	(36,300)
Incremento otras cuentas por cobrar	61,255	(66,497)
Incremento impuestos por recuperar	107,002	(26,458)
Disminución proveedores y otras cuentas por pagar	(248,537)	(60,559)
Disminución cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11,021)	(57,879)
Disminución impuestos por pagar	17,460	74,781
Incremento beneficios a empleados	97,637	233,426
Incremento otras cuentas por pagar	(17,095)	51,094
Disminución ingresos diferidos	182,940	(60,687)
	212,633	15,122
Impuesto a la renta pagado	(61,905)	(276,376)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>	150,728	(261,254)
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipos	-	(4,973)
Disminución de otros activos no corrientes	(80,209)	45,529
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión</b>	(80,209)	40,556
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Pago de préstamos financieros	(54,839)	-
Financiamiento de socios	14,000	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	(40,839)	-
<b>Aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	29,680	(220,698)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	62,968	283,666
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	92,648	62,968

  
Jaime Ubidia  
Gerente General

  
Nohora Osorio  
Gerente Financiero  
Administrativo

  
Jorge Maldonado  
Contador General

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