

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto social

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA LTDA., fue constituida en abril de 1993 en la República del Ecuador en la ciudad de Quito, bajo la denominación de Sistemas de Mejoramiento Continuo SISMECOM Cía. Ltda., e inscrita en el Registro Mercantil el 06 de mayo de 1993. Posteriormente en mayo de 1994 cambia su denominación a CERTUS Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda., y en noviembre de 1995 realiza su último cambio a la denominación actual.

Su actividad principal es el desarrollo de actividades relacionadas con el entrenamiento de ejecutivos y demás personal de empresas y organizaciones, 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.

El domicilio principal en la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como mayores accionistas a dos personas naturales ecuatorianas.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre de 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomo ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y retrasos en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías, por lo que la Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración; se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la compañía:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA

Notas a los estados financieros

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) **Medición de Valores Razonables**

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 2, Resumen de principales políticas contables.

d) **Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a transacciones de flujos de efectivo con sus proveedores del exterior por la adquisición de inventario para su comercialización y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CIA. LTDA
Notas a los estados financieros

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el periodo en el cual se origina este evento.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos /disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

o **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por EL deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos

Medición y reconocimiento

La propiedad, mobiliario, vehículos y equipos se registran al costo, excepto por los terrenos y edificaciones, que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado. Las actualizaciones de valuaciones son lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo revaluado no difiera materialmente de su valor razonable de realización.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Edificios	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5 y 3

La Administración de la Compañía considera que la propiedad, mobiliario y equipo al final del término de su vida útil tiene un valor de realización, debido a esta situación considera un valor residual para estos.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor por cambios en su valor de mercado, y se registran al costo de

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

adquisición incluyendo los costos incurridos en la transacción y posteriormente pueden ser ajustadas en forma anual al valor de mercado deduciendo los gastos de venta.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el período en que la propiedad se elimina y en el caso de que se ajusten al valor de mercado en forma anual la diferencia se contabiliza en los resultados.

i) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

l) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros de larga vida (propiedades, maquinaria, equipos, activos intangibles, etc.) al cierre de los estados financieros, son revisados por deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

m) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto y largo plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registra en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

n) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

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

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

o) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

p) Resultado integral por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2015 y 2014 fue de 164.254 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

• **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

• **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;

- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

• **Revalorización y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, mobiliario y equipos**

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por los terrenos que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad, mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

• **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total	1 de julio de 2014

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
de activos de la entidad.	
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, conforme a la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios. Además la NIIF 11 establece el tratamiento contable cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.	
Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación	

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.</p>	
<p>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</p> <p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	1 de enero de 2016
<p>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</p> <p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Las enmiendas establecen que los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2016
<p>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</p> <p>Las modificaciones permiten utilizar el método de la participación para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF.</p>	1 de enero de 2016

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
<p>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</p> <p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2017
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	1 de enero de 2018
<p>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</p> <p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que los servicios auxiliares de la NIC 40, provenientes de una compra de una combinación de activos o negocios, debe aplicarse lo requerido en la NIIF 3.</p> <p>La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.</p>	1 de enero del 2016

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – g).

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

La industria es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevas tecnologías. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía se desarrollan principalmente en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Año 2015	Tasas de interés			Total	Tasa de interés Promedio
	Fija	Variable	Sin interés		
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	17.768	45.200	62.968	3,50%
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	1.298.745	1.298.745	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	100.000	100.000	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	74.112	74.112	-
Pasivos Financieros:					
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	502.610	502.610	-
Cuentas por pagar relacionadas	74.153	-	-	74.153	8,00%

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

2014	Tasas de interés		Sin interés	Total	Tasa de interés Promedio
	Fija	Variable			
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	17.768	265.898	283.666	3,50%
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	1.569.446	1.569.446	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	63.700	63.700	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	7.615	7.615	-
Pasivos Financieros:					
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	563.176	563.176	-
Cuentas por pagar relacionadas	132.032	-	-	132.032	8,00%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrían por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2015	2014
Pasivos financieros	74.153	132.032
+ - 0.5%	371	660
+ - 1.0%	742	1.320
+ - 1.5%	1.112	1.980
+ - 2.0%	1.483	2.641

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2015	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros							
Efectivo y equivalentes de efectivo	62.968	-	-	-	-	-	62.968
Cuentas por cobrar comerciales	973.013	65.789	142.942	-	117.001	-	1.298.745
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	100.000	-	-	100.000
Otras cuentas por cobrar	74.112	-	-	-	-	-	74.112
Pasivos Financieros							
Proveedores y otras cuentas por pagar	372.273	9.578	-	2.134	118.632	-	502.617
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	74.153	-	-	74.153
<hr/>							
Año 2014	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros							
Efectivo y equivalentes de efectivo	283.666	-	-	-	-	-	283.666
Cuentas por cobrar comerciales	975.129	285.641	7.587	97.010	204.079	-	1.569.446
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	63.700	-	-	63.700
Otras cuentas por cobrar	7.615	-	-	-	-	-	7.615
Pasivos Financieros							
Proveedores y otras cuentas por pagar	229.207	122.882	-	33.081	178.006	-	563.176
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	132.032	-	-	132.032

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

f) **Instrumentos de derivados**

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

g) **Categorías de los instrumentos financieros**

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	62.968	283.666	62.968	283.666
Cuentas por cobrar comerciales	1.164.620	1.324.727	1.298.745	1.569.446
Cuentas por cobrar relacionadas	100.000	63.700	100.000	63.700
Otras cuentas por cobrar	74.112	7.615	74.112	7.615
Pasivos Financieros				
Proveedores y otras cuentas por pagar	448.946	425.659	502.617	563.176
Cuentas por pagar relacionadas	74.153	132.032	74.153	132.032

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 1 (d).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2015	2014
Caja	550	550
Bancos (1)	44.650	265.348
Inversiones Temporales (2)	17.768	17.768
	<u>62.968</u>	<u>283.666</u>

- (1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	2015	2014
Banco Bolivariano C.A	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A	<u>AAA-</u>	<u>AAA-</u>

- (2) Corresponden a certificados de depósito en el Banco de la Producción PRODUBANCO S.A que fueron endosados a Seguros Equinoccial como contra garantía de pólizas emitidas. Se recuperarán en el 2016.

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	1.170.483	1.633.508
Derechos de cobro (1)	<u>215.158</u>	<u>62.338</u>
	1.385.641	1.695.846
Provisión por deterioro	<u>(86.896)</u>	<u>(126.400)</u>
	<u>1.298.745</u>	<u>1.569.446</u>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, no generan intereses y los intereses de mora se registran al momento de su cobro.

- 1) Corresponden a derechos de cobro reconocidos al final del año por la entrega de bienes (Licencias) y servicios prestados (Capacitaciones, Mantenimiento, Desarrollo Tecnológico) que fueron realizados en el año 2015 y no han facturado por razones contractuales y las cuales corresponden a:

<u>Ciente</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	-	48.713
Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT	-	4.250
Moderna Alimentos S.A.	-	4.590
Laboratorios LIFE	-	3.400
Cordovéz S.A.	-	1.385
Servicios de Rentas internas (SRI)	179.038	-
Empresa de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca (ETAPA)	12.000	-
ELASTO S.A.	3.900	-
Corporación Azende S.A.	1.800	-
Pacifpetrol Andipetróleos S.A.	1.800	-
Gobierno de la Provincia de Pichincha GAD	5.020	-
Corporación superior S.A.	6.000	-
Federación Nacional de Industrias del Metal	<u>5.600</u>	<u>-</u>
	<u>215.158</u>	<u>62.338</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

<u>Categoría</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	824.733	1.039.191
Vencidas		
De 0 a 30 días	20.018	198.899
De 31 a 60 días	47.043	47.678
De 61 a 90 días	18.746	39.064
De 91 a 180 días	70.063	7.687
Más de 181 días	<u>189.880</u>	<u>300.989</u>
	<u>1.170.483</u>	<u>1.633.508</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	126.400	42.554
Provisión cargada al gasto	82.581	97.966
Castigo de cartera	(122.085)	(14.120)
Saldo al final del año	<u>86.896</u>	<u>126.400</u>

NOTA 8 – PROPIEDAD, MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de propiedad, mobiliario, vehículos y equipos, son como sigue:

	Valor en libros		Valor residual	
	2015	2014	2015	2014
Edificios	315.000	315.000	63.000	63.000
Muebles y Enseres	27.722	27.722	2.772	2.772
Equipos de oficina	174.474	169.501	16.950	16.950
Vehículos	26.995	55.278	5.528	5.528
	<u>544.191</u>	<u>567.501</u>	<u>88.250</u>	<u>88.250</u>
Depreciación acumulada	<u>(332.972)</u>	<u>(326.323)</u>		
	<u>211.219</u>	<u>241.178</u>		

El movimiento de propiedad, mobiliario, vehículos y equipos de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

NOTA 9 – DIVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

La compañía está asociada con el 40% de las acciones de la empresa de capitalización de riesgo de inversión en el sector de la energía, en la compañía "Innovación Internacional S.A."

Un volumen de los estados financieros de "Innovación Internacional S.A." se encuentra en el Anexo 1 de esta Nota.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Descripción	Muebles y Equipos de				Total
	Edificios	Enseres	oficina	Vehículos	
Saldos al 1 de enero de 2014					
Costo	315.000	25.494	167.475	111.338	619.307
Depreciación acumulada	(100.816)	(14.015)	(127.048)	(81.439)	(323.318)
Valor neto en libros	214.184	11.479	40.427	29.899	295.989
Movimiento 2014					
Adiciones	-	2.228	2.624	-	4.852
Bajas neto	-	-	(598)	(56.060)	(56.658)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación	(12.600)	(5.124)	(22.498)	37.217	(3.005)
Movimientos del año	(12.600)	(2.896)	(20.472)	(18.843)	(54.811)
Saldo al 31 de diciembre de 2014					
Costo	315.000	27.722	169.501	55.278	567.501
Depreciación acumulada	(113.416)	(19.139)	(149.546)	(44.222)	(326.323)
Valor en libros	201.584	8.583	19.955	11.056	241.178
Movimiento 2015					
Adiciones	-	-	4.973	-	4.973
Bajas neto	-	-	-	(28.283)	(28.283)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación	(12.600)	(2.332)	(14.343)	22.626	(6.649)
Movimientos del año	(12.600)	(2.332)	(9.370)	(5.657)	(29.959)
al 31 de diciembre de 2015					
Costo	315.000	27.722	174.474	26.995	544.191
Depreciación acumulada	(126.016)	(21.471)	(163.889)	(21.596)	(332.972)
Valor neto en libros	188.984	6.251	10.585	5.399	211.219

NOTA 9 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a un terreno que la Compañía adquirió las propiedades de inversión, en el año 2012, para futuros proyectos de construcción de infraestructura propia.

NOTA 10 – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

La compañía cuenta con el 60% de participación equivalente a 17.816 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una, en la compañía "Andesoft Internacional S.A.".

Un resumen de los estados financieros de Andesoft Internacional S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

NOTA 12 – PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de provisiones y otras cuentas por pagar son:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Estado de Situación	2015	2014
Activo	86.538	107.287
Pasivo	16.886	26.403
Patrimonio de los accionistas	69.652	80.884
Estado de Resultados		
Ingresos	235.707	288.493
Costos	251.883	284.951
Utilidad Neta	(16.176)	3.542

Un resumen del patrimonio de Andesoft Internacional S.A es como sigue:

Capital	10.000	10.000
Reservas	2.000	2.000
Aportes para futuras capitalizaciones	34.510	34.510
Resultados acumulados	39.318	30.832
Resultado del ejercicio	(16.176)	3.542
	69.652	80.884

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de otros activos no corrientes de la Compañía, son como sigue:

	2015	2014
Garantías (1)	2.807	3.284
Regalías pagadas por anticipado (2)	6.188	51.240
	8.995	54.524

- 1) Corresponden a valores entregados en garantías por el arrendamiento de dos oficinas, ubicadas en el Edificio IACA, 4 piso, las cuales serán recuperadas al finalizar la relación contractual
- 2) Corresponden al pago de regalías anticipadas a proveedores del exterior, por la contratación de servicios prestados, los cuales serán devengados al momento que se realice el servicio.

NOTA 12 – PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales	45.210	23.218
Proveedores del exterior (1)	450.010	527.688
Tarjetas de crédito	7.397	12.270
	<u>502.617</u>	<u>563.176</u>

- 1) Corresponden a cuentas por pagar por las licencias que la Compañía tiene de sus proveedores del exterior y cuyo detalle es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Microsoft Corporation	201.568	229.218
Industrial Consulting Team SAS	22.146	28.574
Prediq S.A.C	145.945	191.119
New Strategies S.R.L.	46.752	33.409
Insys Industry Systems & Solutions	15.259	-
Otros	18.340	45.368
	<u>450.010</u>	<u>527.688</u>

NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas:

- a) **Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con partes relacionadas son como sigue:**

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grupo Novatech Perú S.A.	Comercial	100.000	63.700
<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jaime Ubidia	Financiera	41.474	35.926
Pablo Ubidia	Financiera	-	95.182
Gloria Landázuri	Financiera	20.671	-
Andesoft Internacional S.A.	Comercial	11.084	-
Grupo Novatech Perú S.A.	Comercial	924	924
		<u>74.153</u>	<u>132.032</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

El saldo de la cuenta por cobrar al Grupo Novatech Perú S.A, constituye anticipos entregados en

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

los años 2015 y 2014, por servicios contratados para proyectos que se realizarán en el siguiente año.

- b) El monto de las transacciones realizadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 con partes relacionadas son como sigue:

<u>Préstamos recibidos</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gloria landázuri	Financiera	20.000	-
Jaime Ubidia	Financiera	-	35.000
		<u>20.000</u>	<u>35.000</u>
<u>Servicios contratados</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grupo Novatech Perú S.A.	Comercial	35.911	50.914
Andesosft Internacional S.A.	Comercial	130.553	117.231
		<u>166.464</u>	<u>168.145</u>

El saldo de los préstamos recibidos corresponde a las entregas efectuadas por los accionistas en el 2015 y 2014 para la operación

Los servicios contratados con Grupo Novatech Perú S.A. y Andesosft Internacional S.A. constituyen desarrollo tecnológico y servicios de mantenimiento de software.

- c) **Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios	709.500	723.800
Beneficios Sociales	213.580	220.060
Beneficios definidos largo plazo	15.112	20.648
	<u>938.192</u>	<u>964.508</u>

NOTA 14 – IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

Por recuperar

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los impuestos corrientes por recuperar, constituye el saldo a favor de la Compañía de las retenciones efectuadas por terceros por un monto de US\$ 233.749 y US\$ 207.291 respectivamente, los cuales pueden ser compensados con los impuestos de la Compañía de los años siguientes o mediante el reclamo a las autoridades tributarias.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Por pagar

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado	59.512	134.595
Retenciones de impuesto a la renta	51.057	73.600
Impuesto a la renta de la compañía	42.627	67.492
Impuesto a la renta empleados	<u>13.733</u>	<u>9.360</u>
	<u>166.929</u>	<u>285.047</u>

NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	42.627	67.492
Impuesto a la renta diferido, neto	<u>75.169</u>	<u>(98.933)</u>
	<u>117.796</u>	<u>(31.441)</u>

Conciliación tributaria

El gasto por impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación empleados e impuesto a la renta	(137.425)	(5.549)	(30.234)	(1.221)
Otros gastos deducibles	(347.186)	(102.260)	(76.381)	(22.497)
Gastos no deducibles	<u>391.643</u>	<u>408.618</u>	<u>86.161</u>	<u>89.896</u>
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	<u>(92.968)</u>	<u>300.809</u>	<u>(20.453)</u>	<u>66.178</u>
Anticipo por impuesto a la renta			<u>42.627</u>	<u>67.492</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>75.169</u>	<u>(98.933)</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>-46%</u>	<u>22%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA

Notas a los estados financieros

impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre de 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraisos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100.000.000.

Impuesto Diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Activos por impuestos diferidos				
Provisión cuentas incobrables	-	102.066	-	22.455
Pérdidas Tributarias	53.065	155.327	11.674	34.172
Provisión Gastos (Regalías)	296.359	257.509	65.199	56.652
Obligaciones por beneficios a empleados	109.768	88.745	24.149	19.524
	<u>461.207</u>	<u>605.661</u>	<u>101.022</u>	<u>132.802</u>
Pasivos por impuestos diferidos				
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	183.318	253.965	40.330	55.872
Ingresos Diferidos	267.867	-	58.931	-
	<u>451.185</u>	<u>253.965</u>	<u>99.261</u>	<u>55.872</u>
(Disminución) Incremento del año / cargo en los resultados			<u>1.762</u>	<u>76.930</u>

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2015 y 2014.

El servicio de rentas internas mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.

- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

NOTA 16 – BENEFICIOS SOCIALES

Los beneficios sociales de corto plazo al 31 diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	57.430	44.135
Provisiones beneficios sociales	167.068	85.254
Sueldos por pagar	72.736	-
Cuentas por pagar empleados	670	93.734
	<u>297.904</u>	<u>223.123</u>

NOTA 17 – OBLIGACIONES LABORALES DE LARGO PLAZO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

	Provisión para:		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	249.542	70.880	320.422
Pagos	-	(8.313)	(8.313)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	53.427	18.469	71.896
Costo financiero	17.468	4.875	22.343
Pérdida (ganancia actuarial)	(16.520)	(7.569)	(24.089)
Disminución por salidas	(37.391)	-	(37.391)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	266.526	78.342	344.868
Pagos	-	(27.381)	(27.381)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	50.703	13.535	64.238
Costo financiero	17.431	5.024	22.455
Pérdida (ganancia actuarial)	(8.941)	14.253	5.312
Disminución por salidas	(61.578)	25.286	(36.292)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	264.141	109.059	373.200

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	191.720	159.457
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	72.421	107.069
	<u>264.141</u>	<u>266.526</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(1) Tabla de mortalidad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 18 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de otras cuentas por pagar al 31 diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos Regalías (1)	353.245	257.510
Comisiones	21.647	67.294
Impuesto a la Salida de Divisas	22.547	38.080
Otros	<u>818</u>	<u>12.611</u>
	<u>398.257</u>	<u>375.495</u>

(1) Corresponde a los gastos por regalías provisionados hasta la recepción de la factura para el pago.

NOTA 19 – INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos por ingresos diferidos corresponden a servicios facturados al final, por los servicios que se prestarán en el siguiente año, los cuales fueron por US\$ 267.867 en el 2015 y US\$ 328.554 en el 2014.

NOTA 20 – PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 164.254 acciones de US\$ 1 cada una, respectivamente.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 20% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente de apropiación la reserva legal correspondiente a las utilidades del año terminado el 31 de diciembre del 2015.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 21 – INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por ventas de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de licencias	656.303	1.210.292
Mantenimiento	1.667.980	2.241.308
Servicios	<u>2.972.456</u>	<u>2.949.107</u>
	<u>5.296.739</u>	<u>6.400.707</u>

NOTA 22 – COSTOS POR SERVICIOS Y GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los costos de ventas gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

	2015			Total
	Costos por servicios	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Sueldos y beneficios sociales	2.687.563	307.377	12.911	3.007.851
Jubilación y desahucio	80.213	12.473	-	92.686
Indeminizaciones	36.286	1.098	-	37.384
Servicios contratados	513.854	44.672	-	558.526
Regalías	1.179.811	-	-	1.179.811
Mantenimiento y reparaciones	-	22.586	-	22.586
Depreciación	-	29.275	-	29.275
Seguros	13.024	57.585	-	70.609
Gastos de viaje	243.600	18.957	-	262.557
Servicios generales	-	100.658	-	100.658
Impuestos y contribuciones	-	65.248	-	65.248
Suministros y materiales	6.375	18.663	-	25.038
Promoción y publicidad	15.027	-	-	15.027
Provisión incobrables	-	71.522	-	71.522
Otros	26.753	318	-	27.071
	<u>4.802.506</u>	<u>750.432</u>	<u>12.911</u>	<u>5.565.849</u>

	2014			Total
	Costos por servicios	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Sueldos y beneficios sociales	2.729.695	332.266	16.639	3.078.600
Jubilación y desahucio	40.889	6.919	-	47.808
Indeminizaciones	-	-	-	-
Servicios contratados	826.058	37.934	-	863.992
Regalías	1.689.478	-	-	1.689.478
Mantenimiento y reparaciones	-	35.992	-	35.992
Depreciación	-	45.199	-	45.199
Seguros	6.069	54.987	-	61.056
Gastos de viaje	171.931	32.669	-	204.600
Servicios generales	-	125.545	-	125.545
Impuestos y contribuciones	-	81.779	-	81.779
Suministros y materiales	2.767	23.808	-	26.575
Promoción y publicidad	14.313	-	-	14.313
Provisión incobrables	-	97.966	-	97.966
Otros	23.660	-	-	23.660
	<u>5.504.860</u>	<u>875.064</u>	<u>16.639</u>	<u>6.396.563</u>

NOTA 23 – OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Un detalle de los gastos financieros, neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Renta Software	11.080	10.400
Venta de activos fijos	20.089	32.366
Otros	<u>143.047</u>	<u>13.372</u>
	<u>174.216</u>	<u>56.138</u>
<u>Otros Gastos</u>		
Intereses y multas	6.006	16.217
Otros	<u>4.251</u>	<u>11.153</u>
	<u>10.257</u>	<u>27.370</u>
	<u>163.959</u>	<u>28.768</u>

NOTA 24 – GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de los gastos financieros, neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos Bancarios	10.482	14.284
Diferencia en cambio	(663)	1.834
Costo financiero obligaciones laborales de largo plazo	<u>22.455</u>	<u>22.343</u>
	<u>32.274</u>	<u>38.461</u>

NOTA 25 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no tiene litigios o reclamos pendientes de resolución que deban ser revelados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tiene un contrato de distribución de software licenciado "Dynamics" y de prestar servicios de desarrollo y mantenimiento a sus clientes, fue suscrito el 6 de julio de 2015, por un año, con un período de renovación hasta el año 2017 si cumple con los requisitos mínimos de ingresos. La compañía debe respetar y adherirse a la estructura de precios según lo estipulado ocasionalmente por el proveedor y pagar el 65% de regalías en relación a las ventas efectuadas en el año del software.

NOTA 26 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA
Notas a los estados financieros

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-000455, del 25 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones por más de US\$15.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con partes relacionadas que superen entre US\$3.000.0000 y US\$14.999.999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) con un solo proveedor o cliente que excedan el 50% del total de estas transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

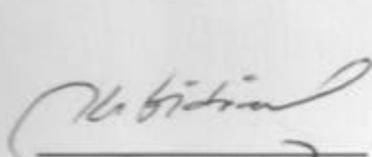
A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 27 - RECLASIFICACIONES

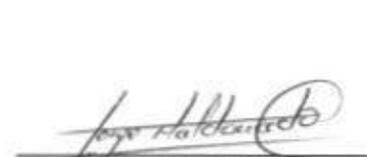
Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2013 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2014, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 28 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 24 de Marzo de 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.


Jaime Ubidia
Gerente General


Nohora Osorio
Gerente Financiero Administrativo


Jorge Maldonado
Contador General