

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 –OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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. El objeto de la Compañía es el desarrollo de toda clase de actividades relacionadas con el entrenamiento de ejecutivos y demás personal de empresas y organizaciones, en administración e 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 socios a dos personas naturales ecuatorianas.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno desde mayo del 2017 eliminó ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilito la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgo la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

El Gobierno actual se encuentra analizando alguna estrategias y está en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que está en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

Aspectos operacionales

La Compañía en el año que terminó el 31 de diciembre del 2018 incurrió en una pérdida operativa de US\$782,378, lo cual originó un patrimonio negativo de US\$415,467; esta situación se debe principalmente a la reducción de sus ingresos en un 30% con relación al año anterior y a los altos costos fijos de operación. La reducción de sus ingresos se debe a la contracción económica en el mercado ecuatoriano originado por la recesión económica, lo cual se reflejó en una baja en la inversión de las compañías en tecnología (incorporación y desarrollo de sistemas), lo que sumado a la alta competencia de compañías similares y nuevas en el mercado.

El patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2018 origina que la Compañía se encuentre en causal de disolución, debido a que las pérdidas superan el 50% capital social más el 100% de las reservas, tal como lo establece el Artículo 361 numeral 6 de la Ley de Compañías; por lo que el Organismo de Control podría requerir el aumento de capital o la absorción de las pérdidas por parte de los Socios y en caso de que no exista la capacidad para lo antes mencionado podría requerir la disolución anticipada de sus operaciones.

Los Socios y la Administración han iniciado algunas acciones para equilibrar los ingresos y los costos a fin de mitigar lo antes mencionado y entre las principales están las siguientes:

- Reducir los costos de personal y operativos entre un 30% y 40%; entre los cuales están los costos variables.
- Efectuar un incremento en el capital para absorber las pérdidas y como una inyección a la liquidez de la Compañía.
- Efectuar un cambio en el modelo de negocio Compromiso de aportes de capital de los socios de, a fin de generar soluciones tecnológicas digitales para el manejo y utilización de plataformas de control de gestión.

La Administración de la Compañía estima que las acciones antes mencionadas, le permitirán reducir los costos y gastos de operación e incrementar sus ingresos, lo que generaría una utilidad que sumado los aportes de capital de los Socios reducirían el riesgo de disolución de la Compañía y continuar como negocio en marcha.

La situación antes mencionada origina una incertidumbre sobre la continuidad de la Compañía, sin embargo los socios han manifestado su respaldo a la Compañía en caso de que sea requerido; por lo que los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta esta consideración.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

Un resumen de las bases para la preparación y presentación de los estados financieros es como sigue:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" nombre y siglas en inglés). 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 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2018 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración para su emisión el 29 de marzo del 2019 y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los socios.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, las provisiones para pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar comerciales 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.

c) 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 las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía 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 entidad:

- 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:

- 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.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

e) Estados Financieros no Consolidados

Los estados financieros separados no consolidados de **NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.**; se presentan por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo, de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 Estados Financieros consolidados y separados.

Adicionalmente, se emiten estados financieros consolidados de **NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.**; y subsidiarias los cuales se presentan por separado, y deben ser leídos en conjunto.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Medición de Valores Razonables

La Compañía en la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza para sus políticas contables lo establecido en estas normas en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía en la medición de los 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:

- 1) Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- 2) 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).
- 3) 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 utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles 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.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a *valor razonable entre los niveles de jerarquía* antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada periodo en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 7.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

b) Efectivo y equivalente 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 cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce se reconocerá como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones 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, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

- Costo amortizado

Los activos financieros - deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar no comerciales que cumplen con las características de un instrumento financiero se registran a costo amortizado; cuando sus plazos son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se calcula el interés implícito para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los saldos de las cuentas por cobrar 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.

El cálculo del interés implícito se efectúa en base a la tasa de interés de los pasivos por financiamiento de la Compañía o el publicado por el Banco Central del Ecuador en sus boletines oficiales para préstamos otorgados por el sistema financiero Ecuatoriano.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- **Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos financieros comerciales y de patrimonio cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus intereses. Estos instrumentos se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta, excepto cuando existe un deterioro permanente.

- **Valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros a valor razonable constituyen títulos y valores o cuentas por cobrar propias en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez en plazos cortos; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos ganados de los activos financieros se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

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.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: cuentas por pagar con proveedores y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están 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.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

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.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

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.

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.

d) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación para el cálculo del deterioro para las posibles pérdidas esperadas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados), el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza utilizando el método simplificado, para lo cual se considera los siguientes factores:
 - (i) tasa de morosidad;
 - (ii) existencia de garantías o coberturas de seguros;
 - (iii) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (iv) deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
 - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas crediticias esperadas se determina en base al valor presente de las insuficiencias de los flujos de efectivo futuros, estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector efectivo (el valor de la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con los términos de cobro y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). La estimación se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados del año.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- La estimación de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado por el ente externo.
- La estimación de las esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo a Otros Resultados Integrales "ORI" se registran en las cuentas de patrimonio de ORI y se reconocen en los resultados en el momento que se realizan, se dan de baja y cuando no existen probabilidades reales de recuperación (deterioro permanente) y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.
- Los castigos de los activos se disminuyen de la provisión 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 financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados de los activos financieros deteriorados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo el valor de las pérdidas esperadas o estimadas, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor.

e) Propiedad, mobiliario y equipos

Medición y reconocimiento

Las propiedades, mobiliario y equipos se registran al costo histórico, menos depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro excepto por los terrenos y edificaciones, que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

El costo de adquisición de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos incluye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados como activos y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas.

Las revalorizaciones son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años), lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que del valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, mobiliario y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

Los inmuebles, maquinaria y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada son como sigue:

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<u>Descripción</u>	<u>Años de Vida útil</u>
Edificios	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5 y 3</u>

La Compañía únicamente para los edificios se considera valores residuales; para el mobiliario y equipos no se consideran valores residuales, debido a que la Compañía estima que el valor de realización de dichos activos al término de su vida útil será inmaterial, por lo tanto la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipos y de sus componentes, son revisadas, y ajustadas si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipos vendidos o 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.

f) Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de la Compañía se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

g) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o para la obtener una rentabilidad a través del arrendamiento o por la concesión de su uso.

Medición inicial

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran a su valor razonable, lo que refleja las condiciones del mercado en la fecha de reporte.

Las ganancias o pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el resultado del periodo en el que surgen, incluido el efecto fiscal correspondiente.

Los valores razonables se determinan en función de una valoración anual realizada por un perito especializado independiente acreditado que aplica un modelo de valoración recomendado por el Comité Internacional de Normas de Valoración.

Las propiedades de inversión se dan de baja ya sea cuando se han desechado o cuando se han retirado permanentemente del uso y no se espera ningún beneficio económico futuro de su disposición. La diferencia entre los ingresos netos por disposición y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del ejercicio de baja.

Las transferencias que se realizan a (o desde) propiedades de inversión solo cuando hay un cambio en el uso. La transferencia de una propiedad de inversión a una propiedad ocupada por el propietario, el costo estimado para la contabilidad posterior es el valor razonable en la fecha de cambio de uso. Si la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, el Grupo contabiliza dicha propiedad de acuerdo con la política establecida en la propiedad, mobiliario y equipo hasta la fecha de cambio de uso.

Las propiedades contabilizadas por el modelo de costo cada 3 a 5 años son ajustadas a su valor de mercado determinado por un perito especializado para asegurar que el valor en libros del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que del valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

Bajas

Las propiedades de inversión se dan de baja ya sea cuando se han desechado o cuando se han retirado permanentemente del uso y no se espera ningún beneficio económico futuro de su disposición. La diferencia entre los ingresos netos por disposición y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del ejercicio de baja.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable en base los términos de pago definidos contractualmente entre las partes y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, generalmente al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos por la venta de bienes se miden al valor de la contraprestación recibida o por recibir, netos de devoluciones y bonificaciones, descuentos comerciales y bonificaciones por volumen.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía no realiza provisiones de garantía para los productos vendidos, debido a que es un intermediario en la transacción y la Compañía no ofrece garantías extendidas a sus clientes.

Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación servicios se reconocen en base a los servicios prestadas deducidos las 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 y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados

i) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos.

La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable 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 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.

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.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En los ejercicios 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos.

j) Obligaciones por beneficios post empleo

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

Beneficios 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 período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

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 los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. 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.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las 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 registran 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 y los pagos son deducidos de la provisión.

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. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

k) Provisiones - pasivos acumulados

La Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados 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 constituyen la mejor estimación de la Compañía, 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.

l) 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 corriente se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a las NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del período en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

m) 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.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

n) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

o) Resultado integral por participación

El resultado integral por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de las participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2018 y 2017 fue de 598.183 de US\$ 1 cada una.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros 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.

- Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, mobiliario y equipos

Las propiedades, mobiliario y equipo se contabilizan al costo, excepto por los terrenos y edificios que se registran al valor del avalúo efectuado por un perito especializado y se considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad, mobiliario y equipos 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 que pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y de las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- Deterioro de activos de larga vida

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones.

- **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) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan;
- 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.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Compañía 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.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos.

Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 5 - CAMBIOS POLITICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la cual reemplaza sustancialmente a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

Política Contable Anterior

Cambio Contable Requerido

Clasificación y medición:

Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo más los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Para negociar;
- b) Disponibles para la venta;
- c) Mantenido hasta su vencimiento; y,
- d) Préstamos y cuentas por cobrar.

Con excepción de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en el los resultados del periodo.

En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo más los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías:

- a) Costo amortizado;
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales “ORI”; y,
- c) Valor razonable con cambios en los resultados.

Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 2.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.

El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.

Deterioro de Activos financieros

El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIF 9 es como sigue:

Política Contable Anterior

Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores.

Cambio Contable Requerido

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada).

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIC 39 no existen diferencias importantes.

Coberturas

La Compañía no tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2018 y 2017, por ende no existe impacto en las operaciones.

El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

	Clasificación		Saldos al 31 de diciembre	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Activo financiero:				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Inversiones financieras	Disponible para la venta	Costo amortizado	7,562	7,562
Cuentas por cobrar - clientes, neto provisión deterioro	Costo amortizado	Costo amortizado	655,184	1,300,432
Cuentas por cobrar - relacionadas	Costo amortizado	Costo amortizado	273,261	95,809
Inversiones patrimoniales	Inversiones mantenidas al vencimiento	Inversiones patrimoniales a valor razonable con resultados en el ORI	11,816	17,816
Pasivo financiero:				
Obligaciones con instituciones financieras	Costo amortizado	Costo amortizado	1,096	-
Cuentas por pagar - proveedores	Costo amortizado	Costo amortizado	262,664	274,402
Cuentas por pagar - relacionadas	Costo amortizado	Costo amortizado	24,726	23,275
Cuentas por pagar - otras	Costo amortizado	Costo amortizado	214,807	196,998

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizó los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

El efecto del cambio en la política contable para el reconocimiento del cálculo de pérdidas esperadas se detalla en la nota 24.

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF vigente a partir del 1 de enero del 2018, la cual establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma elimina todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

Los ingresos que obtiene la Compañía por la venta de bienes principalmente es por la venta de licencias y el ingreso se reconoce cuando se transfiere la propiedad – derecho de uso del bien y no existe el riesgo o incertidumbre del cobro del valor del bien entregados lo cual es similar a la política que mantiene al 31 de diciembre del 2017.

(b) Prestación de servicios

La Compañía presta principalmente servicios de implementación, soporte y mantenimiento de software para el control operativo y administrativo financiero; así como ofrece consultoría para el diseño de procesos.

La Compañía actualmente reconoce los ingresos por servicios en base al grado del avance de los proyectos o de acuerdo a las fases entregadas y a los días ejecutados; lo cual es similar a lo requerido por la NIIF 15.

(c) Consideración variable:

No existen acuerdos con clientes que les proporcionen un derecho de devolución, descuentos comerciales o descuentos por volumen.

La Compañía debido a que no existen consideraciones variables devoluciones, descuentos que deben ser tratados como provisión o costo de financiamiento tal como lo requiere la NIIF 15, no determinó necesario realizar un ajuste por este concepto.

(d) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

La Compañía en ocasiones específicas recibe anticipos de clientes de corto plazo; los cuales se presentan como otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera, sobre las cuales no se calculan intereses sobre los anticipos recibidos.

La NIIF 15 requiere que la Compañía determine si existe un componente de financiamiento en sus contratos, al inicio del contrato y determine el período entre la fecha de transferencia del bien o servicio a un cliente y la fecha de pago en el caso de que esta sea a un año o más.

La Compañía no tiene anticipos recibidos por contratos de largo plazo con clientes que incluyan un componente financiero significativo.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(e) Consideraciones para agente y principal

La NIIF 15 requiere la evaluación en el caso de que la Compañía controle un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente.

La Compañía estima que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma en los estados financieros, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2018.

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.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento”, SIC – 15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y SIC – 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento” y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses.

De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que no tiene impactos significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	76,188	-	111,956	-
Inversiones financieras	7,562	7,562	7,562	-
Cuentas por cobrar - comerciales, neto	655,184	-	1,300,432	-
Inversiones patrimoniales	-	11,816	-	17,816
Pasivos Financieros:				
Obligaciones con instituciones financieras	1,096	-	-	-
Cuentas por pagar - proveedores	250,587	12,077	274,402	-

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 3 – a).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	76,188	111,956	76,188	111,956
Inversiones financieras	7,562	7,562	7,562	7,562
Cuentas por cobrar - comerciales	668,691	1,329,931	678,167	1,352,726
Inversiones patrimoniales	10,398	15,678	11,816	17,816
Pasivos Financieros:				
Obligaciones con instituciones financieras	1,096	-	1,096	-
Cuentas por pagar - proveedores	257,903	271,225	262,664	274,402

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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 3 (a).

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.

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 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y sus equivalentes y las inversiones finA corresponden a:

	2018	2017
Efectivo	550	550
Bancos (1)	75,638	111,406
	<u>76,188</u>	<u>111,956</u>
Inversiones disponibles (2)	<u>7,562</u>	<u>7,562</u>

- (1) Los saldos corresponden al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes 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:

Nombre del banco	Categoría	
	2018	2017
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (2) Corresponden a certificados de depósito en el Banco de la Producción PRODUBANCO S.A., las cuales tienen vencimiento en el 2019; endosados a Seguros Equinoccial S.A. como garantía de pólizas emitidas.

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES E INGRESOS POR SERVICIOS

El detalle de las cuentas por cobrar y ventas por actividad de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes	678,167	1,117,829
Derechos de cobro	-	234,897
	<u>678,167</u>	<u>1,352,726</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(22,983)</u>	<u>(52,294)</u>
	<u>655,184</u>	<u>1,300,432</u>

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

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	(52,294)	(120,628)
Provisión cargada al gasto	-	(20,521)
Reverso de cartera	<u>29,311</u>	<u>88,855</u>
Saldo al final del año	<u>(22,983)</u>	<u>(52,294)</u>

En resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar y el valor de las pérdidas esperadas se revela en la nota 23.

Los ingresos que genera la Compañía principalmente corresponden a la prestación de servicios de mantenimiento, venta de licencias, servicios profesionales y otros ingresos, los cuales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de licencias	536,788	992,396
Mantenimiento	1,252,139	1,402,856
Servicios	<u>1,651,274</u>	<u>2,463,025</u>
	<u>3,440,201</u>	<u>4,858,277</u>
Otros ingresos		
Arriendo software	12,360	19,228
Utilidad en venta de activos fijos	600	-
Otros ingresos (1)	<u>121,513</u>	<u>97,434</u>
	<u>134,473</u>	<u>116,662</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (1) Corresponde principalmente a la disminución de provisiones cuentas por cobrar e ingresos en exceso de años anteriores.

Obligaciones de desempeño y reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en base a los acuerdos establecidos con el cliente y se reconocen los ingresos cuando transfiere el control del bien y/o se otorga el servicio al cliente.

La información de las obligaciones de desempeño en los acuerdos con los clientes, y las políticas contables para el reconocimiento de los ingresos se resumen a continuación:

Producto o servicio	Obligación de desempeño y términos de pago	Reconocimientos de ingresos	
		NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Desarrollo de sistemas, licencias y aplicaciones.	<p>Los servicios se reconocen en base a las ordenes de trabajo recibidas de los clientes, de acuerdo a las horas trabajadas. Una vez que se presta el servicio se emite la factura en forma mensual.</p> <p>Los plazos de pago acordados están entre 30 y 60 días.</p> <p>No existen descuentos por los servicios prestados, la facturación es en función de las horas trabajadas y en el caso que excedan son acordadas con el cliente.</p> <p>Algunos contratos incluyen regalías por licencias y mantenimientos.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando el servicio se otorga al cliente y este ha aceptado el servicio.</p> <p>La Compañía revisa su estimación de los ingresos y en base a las tarifas acordadas se emite la factura.</p> <p>En estos eventos y en el caso que aplique los costos son asumidos en el periodo y por lo general no son significativos.</p> <p>Las regalías se reconocen en función de la facturación y acuerdos con el cliente y proveedor</p>	<p>La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIIF15.</p>
Servicios de mantenimiento y consultoría	<p>Los servicios se reconocen en base a los acuerdos con los clientes por lo general son en base a las horas trabajadas o en base a un honorario mensual acordado. Una vez que se presta el servicio se emite la factura en forma mensual.</p> <p>Los plazos de pago acordados son de acuerdo al tiempo del servicio prestado y la facturación.</p> <p>No existen descuentos por los servicios prestados.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando el servicio se otorga al cliente y este ha aceptado el servicio.</p> <p>Los ingresos se reconocen cuando son altamente probable de ser facturados y cobrados.</p> <p>El ingreso reconocido es en base en las horas o acuerdos firmados con los clientes.</p>	<p>La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIIF15.</p>

NOTA 10 – PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a las regalías anticipadas a proveedores del exterior, por la contratación de servicios prestados, los cuales serán devengados al momento que se realice el servicio.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 11 – PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de propiedad, mobiliario y equipos de la Compañía, son como sigue:

	31 de diciembre del 2018			31 de diciembre del 2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Edificios	315,000	(163,816)	151,184	315,000	(151,216)	163,784
Muebles y enseres	27,722	(25,420)	2,302	27,722	(24,162)	3,560
Equipo de oficina	179,436	(175,596)	3,840	179,436	(172,219)	7,217
Vehículos	26,995	(21,596)	5,399	26,995	(21,596)	5,399
	<u>549,153</u>	<u>(386,428)</u>	<u>162,725</u>	<u>549,153</u>	<u>(369,193)</u>	<u>179,960</u>

El movimiento de propiedades, mobiliario y equipos de la Compañía de los años que terminaron al 31 diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017, neto de depreciación acumulada	176,384	4,893	6,848	5,399	193,524
Adiciones	-	-	4,963	-	4,963
Depreciación (nota 21)	(12,600)	(1,333)	(4,594)	-	(18,527)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto de depreciación acumulada	<u>163,784</u>	<u>3,560</u>	<u>7,217</u>	<u>5,399</u>	<u>179,960</u>
Depreciación (nota 21)	(12,600)	(1,258)	(3,377)	-	(17,235)
Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto de depreciación acumulada	<u>151,184</u>	<u>2,302</u>	<u>3,840</u>	<u>5,399</u>	<u>162,725</u>

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de cuentas por pagar -proveedores son como sigue:

	2018	2017
Locales	42,726	31,564
Exterior (1)	214,731	202,508
Anticipos a clientes	5,207	40,330
	<u>262,664</u>	<u>274,402</u>

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

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Microsoft Corporation	94,837	87,300
Qlik Tech International	78,926	-
AX for Pharma / New Strategies SRL	18,129	-
Corporate Plannig	16,242	-
Prediq̄t S.A.C.	-	104,505
Otros	<u>6,597</u>	<u>10,703</u>
	<u>214,731</u>	<u>202,508</u>

NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 y los saldos con compañías y partes relacionadas es como sigue:

- a) Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con partes relacionadas son como sigue:

	Relación	Tipo de transacción	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Andesoft International S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	14,600	13,000
Jaime Ubidia	Socios	Comercial	121,857	-
Pablo Ubidia	Socios	Comercial	58,190	-
José Sempertegui	Socios	Comercial	26,433	-
Joffre Wirth	Socios	Comercial	7,084	-
Gloria Landázuri	Socios	Comercial	<u>4,436</u>	<u>-</u>
			<u>232,600</u>	<u>13,000</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Grupo Novatech Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	40,661	82,809
Andesoft Internacional S.A.	Entidad del Grupo	Inversión	<u>11,816</u>	<u>17,816</u>
			<u>52,477</u>	<u>100,625</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Jaime Ubidia	Socios	Financiera	11,987	11,336
Gloria Landázuri	Socios	Financiera	<u>12,739</u>	<u>11,939</u>
Total cuentas por pagar relacionadas			<u>24,726</u>	<u>23,275</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, constituyen anticipos entregados en el año 2015, por servicios contratados para proyectos que se realizarán durante el año, los cuales están ajustados al costo amortizado con una tasa del 8%

- b) Un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Sociedad	Tipo de transacción	2018	2017
Ventas			
Socios	Venta terreno	212,000	-
Socios	Cesión participaciones	6,000	-
		<u>218,000</u>	<u>-</u>
Fondos entregados			
Andesoft International S.A.	Financiera	<u>1,600</u>	<u>13,000</u>
Gastos			
Gloría Landázuri	Honorarios	19,200	19,200.00
Grupo Novatech Perú S.A.	Interés	4,707	-
Socios	Interes	1,451	-
		<u>20,651</u>	<u>19,200</u>

Mediante acta de junta extraordinaria de socios se acordó en el 2018 entregar la propiedad de inversión a los socios salientes por la cesión de las participaciones que estos mantenían en la Compañía por US\$212,000, los cuales fueron subrogados por los socios actuales y cuyo valor está pendiente de pago por los socios actuales de la Compañía.

Los fondos entregados a Andesoft International S.A. corresponden a préstamos a corto plazo que no devengan interés y son para el cumplimiento de obligaciones de su relacionada.

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Sueldos y beneficios	501,240	494,040
Beneficios sociales	125,235	207,447
Beneficios definidos largo plazo	27,186	33,274
	<u>653,661</u>	<u>734,761</u>

NOTA 14 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y PAGAR

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los impuestos por recuperar y por pagar son como sigue:

Por recuperar

	2018	2017
Impuesto al valor agregado IVA		
Crédito tributario I.R.	214,792	150,362
Notas de crédito S.R.I.	62,127	-
	<u>276,919</u>	<u>150,362</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los impuestos corrientes por recuperar, constituye el saldo a favor de la Compañía de las retenciones efectuadas por terceros, los cuales pueden ser compensados con los impuestos de la Compañía de los años siguientes o mediante el reclamo a las autoridades tributarias.

Por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado y retención del IVA	67,700	35,356
Retención del impuesto a la renta	<u>60,890</u>	<u>49,812</u>
	<u><u>161,232</u></u>	<u><u>85,168</u></u>

NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Del año	32,642	22,442
Diferido	<u>(24,042)</u>	<u>27,934</u>
	<u><u>8,600</u></u>	<u><u>50,376</u></u>

Conciliación tributaria

El gasto por impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (perdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	(773,778)	89,242	(170,231)	19,633
Participación empleados en utilidades	-	(13,386)	-	(2,945)
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	<u>(773,778)</u>	<u>75,856</u>	<u>(170,231)</u>	<u>16,688</u>
Otros gastos deducibles	-	(122,990)	-	(27,058)
Gastos no deducibles	136,895	96,701	30,117	21,274
Amortización pérdidas años anteriores	-	(9,758)	-	(2,147)
Base tributaria e impuesto a la renta	<u>(636,883)</u>	<u>39,809</u>	<u>(140,114)</u>	<u>8,758</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta			32,642	37,404
Exoneración - decreto ejecutivo No. 210			-	14,962
Impuesto a la renta causado			<u><u>32,642</u></u>	<u><u>22,442</u></u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>(24,042)</u>	<u>27,934</u>
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			<u><u>-1%</u></u>	<u><u>66%</u></u>

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2018 y 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en los siguientes casos:

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.
- Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

En la determinación del anticipo del impuesto a la renta se incluyen los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto a la renta diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Activos por impuestos diferidos				
Provisión gastos y regalías	616,161	187,998	154,040	41,360
Obligaciones por beneficios a empleados	127,864	177,400	31,966	39,028
	<u>744,025</u>	<u>365,398</u>	<u>186,006</u>	<u>80,388</u>
Pasivos por impuestos diferidos				
Depreciación propiedad, mobiliario y equipo	9,674	6,524	2,419	1,435
Ingresos diferidos	673,304	398,781	168,326	87,733
	<u>682,978</u>	<u>405,305</u>	<u>170,744</u>	<u>89,168</u>
Impuesto diferido, neto	<u>61,047</u>	<u>(39,907)</u>	<u>15,262</u>	<u>(8,780)</u>
(Disminución) Incremento del año / cargo en los resultados			<u>24,042</u>	<u>(27,934)</u>

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 25% para el 2018 y 2017.

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).

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- 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 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 del 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 de 2018.

Reformas fiscales

El 28 de Agosto del 2018 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Organica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Elimina el impuesto mínimo - anticipo de impuesto a la renta y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una retención del 10% sobre el dividendo efectivo.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

NOTA 16 – PASIVOS LABORALES DE CORTO PLAZO

Los pasivos laborales de corto plazo al 31 diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	43,812	47,846
Provisión para beneficios sociales	147,850	161,585
Participación utilidad trabajadores	-	13,386
Cuentas por pagar empleados	<u>118,720</u>	<u>1,072</u>
	<u><u>310,382</u></u>	<u><u>223,889</u></u>

NOTA 17 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

(Ver página siguiente)

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2017	401,425	132,276	533,701
Pagos	-	(16,525)	(16,525)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	101,891	28,182	130,073
Costo financiero	16,619	5,476	22,095
Pérdida (ganancia) actuarial	(28,299)	23,871	(4,428)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	491,636	173,280	664,916
Incremento en la provisión por:			
Pagos	-	(30,478)	(30,478)
Costo laboral	76,777	44,805	121,582
Costo financiero	19,705	6,860	26,565
Pérdida (ganancia) actuarial ORI	(106,674)	(14,000)	(120,674)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	481,444	180,467	661,911

El costo laboral es contabilizado en los costos de operación, 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 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	369,264	314,236
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	112,180	177,400
	481,444	491,636

**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 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rendimientos financieros.	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	0.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	15.69%	16.30%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(1) Tabla de mortalidad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS del año 2002.

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

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	25,182	30,000
Tasa de descuento +0,5%	(23,508)	(27,820)
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	5%	6%
Tasa de descuento +0,5%	-5%	-6%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	(24,239)	(28,351)
Tasa de incremento salarial +0,5%	25,758	30,310
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	-5%	-6%
Tasa de incremento salarial +0,5%	<u>5%</u>	<u>6%</u>

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 – CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Los pasivos laborales de corto plazo al 31 diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos regalías (1)	169,558	87,444
Comisiones	26,652	90,428
Impuesto a la salida de divisas	10,710	10,125
Provisión de gastos	<u>7,887</u>	<u>9,001</u>
	<u>214,807</u>	<u>196,998</u>

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- (1) Corresponde a los gastos por regalías provisionados, producto de la venta de licencias y mantenimiento, hasta la recepción de la factura para el pago.

NOTA 19 – INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos por ingresos diferidos corresponden a servicios facturados en forma anticipada, por los servicios de mantenimiento que se prestarán en el siguiente año, los cuales fueron por US\$ 673,304 en el 2018 y US\$ 398,781 en el 2017.

NOTA 20 – PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 598.183, acciones de US\$ 1 cada una, respectivamente.

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 socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ajustes acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIFs, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs", 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.

(Ver página siguiente)

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 21 – COSTOS POR SERVICIOS Y GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los costos por servicios, gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018			Total
	Costos por servicios	Gastos de administración	Gastos de ventas	
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,577,335	254,028	678,022	2,509,385
Jubilación patronal y desahucio	63,845	17,106	40,630	121,581
Regalías	944,785	-	-	944,785
Mantenimiento y reparaciones	-	4,723	-	4,723
Publicidad en medios	55,974	-	2,844	58,818
Materiales varios y suministros	2,950	19,375	-	22,325
Comisiones	-	-	34,848	34,848
Gastos de viaje	78,477	10,466	20,654	109,597
Seguros	1,976	60,367	-	62,343
Honorarios y asesorías	182,367	50,151	-	232,518
Movilización	-	-	3,457	3,457
Servicios públicos y comunicaciones	-	56,121	-	56,121
Depreciación (Nota 11)	-	17,235	-	17,235
Arrendamientos	-	42,543	-	42,543
Otros gastos	35,084	1,997	3,007	40,088
Impuestos y contribuciones	-	8,798	-	8,798
Impuesto a la salida de divisas	-	38,144	-	38,144
	<u>2,942,793</u>	<u>581,054</u>	<u>783,462</u>	<u>4,307,309</u>

	2017			Total
	Costos por servicios	Gastos de administración	Gastos de ventas	
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,924,726	252,089	499,057	2,675,872
Jubilación patronal y desahucio	94,719	10,795	24,560	130,074
Servicios contratados	1,349,146	-	-	1,349,146
Mantenimiento y reparaciones	-	8,684	-	8,684
Publicidad en medios	22,880	-	9,528	32,408
Materiales varios y suministros	3,827	14,167	-	17,994
Gastos de viaje	104,260	12,519	19,859	136,638
Seguros	1,828	46,532	-	48,360
Honorarios y asesorías	144,811	45,816	-	190,627
Servicios públicos y comunicaciones	-	61,282	-	61,282
Depreciación (Nota 11)	-	18,527	-	18,527
Arrendamientos	-	40,023	-	40,023
Otros gastos	30,618	1,507	7,938	40,063
Impuestos y contribuciones	-	16,716	-	16,716
Provisiones cuentas incobrables (Nota 8)	-	26,969	-	26,969
Impuesto a la salida de divisas	-	52,680	-	52,680
	<u>3,676,815</u>	<u>608,306</u>	<u>560,942</u>	<u>4,846,063</u>

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 22 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no tiene litigios o reclamos pendientes de resolución que deban ser revelados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tiene un contrato de distribución de software licenciado "Dynamics" y de prestar servicios de desarrollo y mantenimiento a sus clientes el cual fue suscrito el 6 de julio de 2015, por un año, con un período de renovación hasta el año 2018 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.

El 24 de febrero de 2017, la Compañía tiene un contrato de distribución no exclusivo de software licenciado "Elasticsearch", y autoriza brindar servicios de soporte a los clientes cuya vigencia es hasta el 2019 con la posibilidad de renovación anual; la compañía tiene y conserva todos los derechos, títulos e intereses sobre los servicios de soporte y el software Elasticsearch (incluidos todos los materiales proporcionados por Elasticsearch en relación con los mismos); se acuerda pagar una regalía del 50% en licencias y del 75% en soporte o mantenimiento.

El 15 de septiembre de 2017; La compañía mantiene un contrato de distribución no exclusiva de la oferta "Blue Ridge" y autoriza brindar servicios de entrenamiento y la comercialización de servicios para los clientes la vigencia del contrato se extiende hasta el período 2019 y se acuerda pagar por concepto de regalías el 50% en lo referente a licencias vendidas y el 75% en soporte o mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene un contrato con QLIK TECH, que corresponde a la distribución de los productos QLIK y los servicios de desarrollo y mantenimiento a sus clientes, el cual fue suscrito el 8 de marzo de 2018 con un período de renovación hasta el año 2020 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 80% de regalías en relación a las ventas nuevas efectuadas en el año y 55% de las renovaciones del software de clientes anteriores a la firma de este convenio.

NOTA 23 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado tecnológicos, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y 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 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) Socios

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y son quienes proporcionan los principios para minimizar los riesgos, así como las políticas para las áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(ii) 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.

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

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los servicios que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos, tecnológicos 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, las obligaciones con bancos y la comercialización de su servicio principal por el incremento de la competencia o cambios en la tecnología.

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.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

<u>2018</u>	Tasa de interés variable	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	76,188	76,188	-
Inversiones financieras	7,562	-	7,562	3.50%
Cuentas por cobrar - comerciales, neto	-	655,184	655,184	-
Inversiones patrimoniales	-	11,816	11,816	-
Pasivos Financieros:				
Obligaciones con instituciones financieras	-	1,096	1,096	-
Cuentas por pagar - proveedores	-	262,664	262,664	-
<hr/>				
<u>2017</u>				
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	111,956	111,956	-
Inversiones financieras	7,562	-	7,562	3.50%
Cuentas por cobrar - comerciales, neto	-	1,300,432	1,300,432	-
Inversiones patrimoniales	17,816	-	17,816	-
Pasivos Financieros:				
Cuentas por pagar - proveedores		274,402	274,402	-

El efecto por los cambios en la tasa de interés no es material debido a que no tiene pasivos con costos significativos.

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.

La liquidez se controla a través del cruce 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.

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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:

<u>Año 2018</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>De 30 a 90 días</u>	<u>De 90 a 180 días</u>	<u>De 180 a 360 días</u>	<u>De 1 año a 4 años</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	76,188	-	-	-	-	76,188
Inversiones financieras	7,562	-	-	-	-	7,562
Cuentas por cobrar - comerciales	486,136	92,210	27,471	20,992	51,358	678,167
Inversiones patrimoniales	-	-	-	-	11,816	11,816
Pasivos Financieros:						
Obligaciones con instituciones financieras	1,096	-	-	-	-	1,096
Cuentas por pagar - proveedores	122,403	100,135	17,397	10,652	12,077	262,664
<hr/>						
<u>Año 2017</u>						
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	111,956	-	-	-	-	111,956
Inversiones financieras	7,562	-	-	-	-	7,562
Cuentas por cobrar - comerciales	925,736	170,674	48,340	98,128	109,848	1,352,726
Inversiones patrimoniales	-	-	-	-	17,816	17,816
Pasivos Financieros:						
Cuentas por pagar - proveedores	166,573	66,107	6,909	34,813	-	274,402

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 socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	2,310,122	1,876,209
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(76,188)	(111,956)
Deuda neta	<u>2,233,934</u>	<u>1,764,253</u>
Patrimonio, neto	<u>(415,467)</u>	<u>246,237</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>(5.38)</u>	<u>7.16</u>

NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

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.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro.

La antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes y la provisión para deterioro es como sigue:

	2018			2017		
	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto
Hasta 30 días	486,136	-	486,136	690,839	-	690,839
De 31 a 60 días	52,034	(6,228)	45,806	99,177	(12,146)	87,031
De 61 a 90 días	40,176	(4,808)	35,368	71,497	(8,756)	62,741
De 91 a 180 días	27,471	(3,288)	24,183	48,340	(5,920)	42,420
Más de 180 días	72,350	(8,659)	63,691	207,976	(25,471)	182,505
	<u>678,167</u>	<u>(22,983)</u>	<u>655,184</u>	<u>1,117,829</u>	<u>(52,294)</u>	<u>1,065,535</u>

La estimación de la provisión para las pérdidas esperadas representa el mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros sujetos al riesgo de crédito.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 24 – 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.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, 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 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

1) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

2) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias 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 umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 25 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2017, han sido reclasificados para propósitos comparativos con los años 2018, con el objetivo de presentar consistentemente.

**NOVATECH SISTEMAS DE MEJORAMIENTO CONTINUO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 26 – EVENTOS SUBSECUENTES

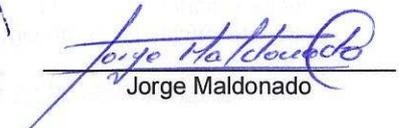
Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 8 de marzo de 2019, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Jaime Ubidia
Gerente General



Nohora Osorio
Gerente Financiero Administrativo



Jorge Maldonado
Contador General