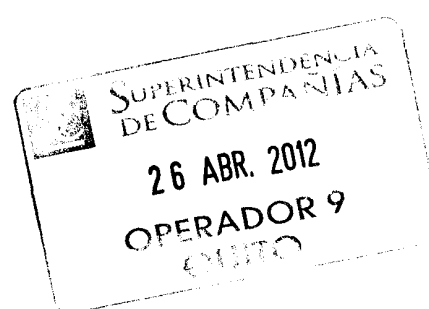


GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



GRUPOCONTEXT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

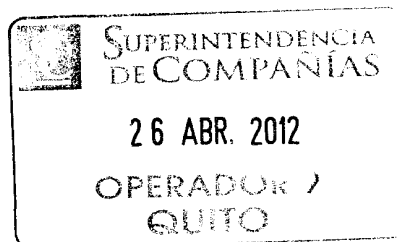
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de abril del 2012

A los Accionistas de

GRUPOCONTEXT S.A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Grupocontext S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Grupocontext S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

Quito, 20 de abril del 2012

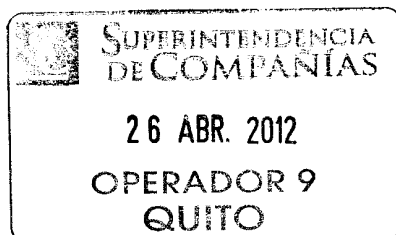
A los Accionistas de
GRUPOCONTEXT S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupocontext S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



GRUPOCONTEXT S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

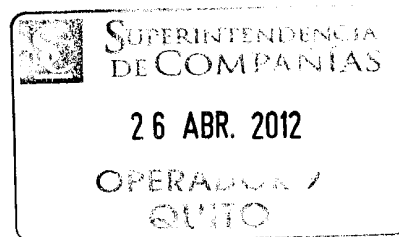
ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		4,391	142,193	Cuentas por pagar			
Inversiones temporales		-	16,126	Proveedores		113,495	146,173
Documentos y cuentas por cobrar				Accionistas		-	946
Clientes	3	443,300	492,354	Anticipo de clientes		-	10,666
Provisión para cuentas dudosas	3	(9,535)	(6,576)	Obligaciones financieras	5	261,021	189,755
Cuentas del personal		3,718	3,001	Impuestos por pagar	6	240,046	204,167
Otras cuentas por cobrar		43,743	18,699	Provisiones y acumulaciones	7	38,272	38,180
Gastos e impuestos anticipados		51,283	48,347	Total del pasivo corriente		652,834	589,887
Total del activo corriente		536,900	714,144				
ACTIVOS FIJOS	4	376,558	336,504	OBLIGACIONES FINANCIERAS	5	134,128	191,686
INVERSIONES PERMANENTES		6,120	6,120	OTROS PASIVOS		-	154,618
ACCIONISTAS		99,389	99,389	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		232,005	219,966
Total del Activo		<u>1,018,967</u>	<u>1,156,157</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1,018,967</u>	<u>1,156,157</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Software BMC		1,683,883	1,451,996
Finanware		466,792	274,670
Outsourcing		101,374	334,662
		<u>2,252,049</u>	<u>2,061,328</u>
EGRESOS			
Software BMC		(1,209,626)	(930,667)
Finanware		(424,833)	(335,973)
Outsourcing		(102,959)	(275,464)
Gastos de administración		(315,659)	(334,473)
		<u>(2,053,077)</u>	<u>(1,876,577)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		198,972	184,751
OTROS INGRESOS / EGRESOS			
Gastos financieros, netos		(84,896)	(68,217)
Otros ingresos / (egresos), neto		3,758	(19,687)
		<u></u>	<u></u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		117,834	96,847
Participación trabajadores	11	(17,675)	(14,527)
Impuesto a la renta	11	(30,197)	(24,398)
		<u></u>	<u></u>
Utilidad neta del año		<u>69,962</u>	<u>57,922</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva de</u> <u>Capital</u>	<u>Aporte Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	27,200	23,017	19,344	92,483	44,573	206,617
Dividendos pagados	-	-	-	-	(44,573)	(44,573)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	57,922	57,922
Saldo al 31 de diciembre del 2010	27,200	23,017	19,344	92,483	57,922	219,966
Dividendos pagados	-	-	-	-	(57,923)	(57,923)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	69,962	69,962
Saldo al 31 de diciembre del 2011	27,200	23,017	19,344	92,483	69,961	232,005

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

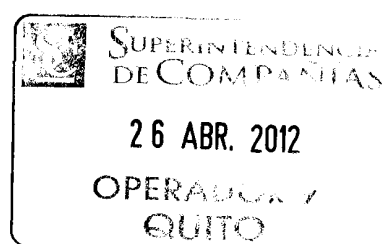
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,304,062	1,792,065
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,067,759)	(1,987,974)
Intereses recibidos y pagados, neto	(84,896)	(68,217)
Impuesto a la renta	(30,197)	(24,398)
Accionistas	-	235,948
Otros Ingresos/ Egresos	<u>3,758</u>	<u>(19,687)</u>
Efectivo neto provistos por (utilizados) actividades de operación	<u>124,968</u>	<u>(72,263)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Inversiones temporales	16,126	(7,814)
Incremento de activo fijo neto	<u>(79,117)</u>	<u>(25,233)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(62,991)</u>	<u>(33,047)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto plazo	70,320	61,979
Obligaciones bancarias a largo plazo	(212,176)	98,197
Dividendos pagados	<u>(57,923)</u>	<u>(44,573)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(199,779)</u>	<u>115,603</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	(137,802)	10,293
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>142,193</u>	<u>131,900</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>4,391</u>	<u>142,193</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad neta del año	69,962	57,922
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	39,063	40,799
Provisión cuentas dudosas	-	3,439
	109,025	102,160
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	23,316	(31,076)
Cuentas por pagar	(43,344)	(162,349)
Otros activos y pasivos, neto		
	35,971	19,002
 Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
	124,968	(72,263)

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 10 de septiembre de 1996. El objeto social la empresa es dedicarse a la prestación de servicios de asesoría e implementación de proyectos en las áreas de sistemas de información, integración de sistemas, informática, control y ajustes de procesos, comunicaciones y finanzas en sus diferentes expresiones y demás actividades afines a su objeto social.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para el patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Activo fijo

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

d. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados a esta cuenta.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

f. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2011 y 2010 se aplicó la tasa del 24% y 25% respectivamente.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011.

Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes locales	296,189	345,243
Cientes del exterior	(1) 147,111	147,111
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>443,300</u>	<u>492,354</u>

(1) Corresponden a cuentas pendientes por cobrar a la empresa MIS, que no han sido recuperadas en más de 365 días.

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero 2011 y 2010	6,576	3,137
Adiciones	(2) 2,959	3,439
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>9,535</u>	<u>6,576</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 3 – CLIENTES
(Continuación)

- (2) La Administración de la Compañía evaluó que por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cartera de clientes no mantiene posibles pérdidas en la recuperación de las mismas.

NOTA 4 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

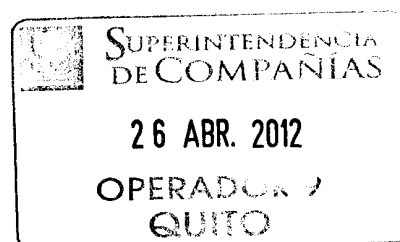
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	228,387	228,387	5%
Instalaciones	85,434	43,375	10%
Muebles y enseres	87,723	68,789	10%
Maquinaria y equipo	8,754	6,129	10%
Equipo de computación y software	122,901	107,402	33%
Vehículos	101,565	101,565	20%
Biblioteca y herramientas	1,930	1,930	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	38,713	38,713	
Total de activos fijos	<u>675,407</u>	<u>596,290</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(298,849)	(259,786)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>376,558</u></u>	<u><u>336,504</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	336,504	352,070
Adiciones y retiros (netos)	79,117	25,233
Depreciación del año	(39,063)	(40,799)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>376,558</u></u>	<u><u>336,504</u></u>

NOTA 5 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Ver página siguiente)



NOTA 5 – OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corto Plazo.-</u>			
SOBREGIRO BANCARIO			
Banco Internacional S.A.		9,526	-
TARJETAS DE CRÉDITO	(1)		
Diners Club		7,754	3,127
Visa Banco de Guayaquil		7,867	12,868
Visa Banco del Pichincha		15,065	9,884
Visa Banco Internacional		17,478	18,163
Visa Pacificard		28,012	26,784
PRÉSTAMOS BANCARIOS			
Banco Internacional S.A.	(2)	96,512	33,205
Banco del Pacífico S.A.	(3)	78,807	85,724
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010		<u>261,021</u>	<u>189,755</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes por pagar a las empresas emisoras de tarjetas de crédito corporativas de la Compañía.
- (2) Corresponde a dos operaciones de crédito con vencimientos en: noviembre del 2015 y junio 2013; devengan una tasa de interés del 11.28% y 10.21% respectivamente. Adicionalmente como garantía de estos préstamos se encuentra hipotecado el edificio y el terreno; y como garantía prendaria los vehículos.
- (3) Corresponde a cinco operaciones de crédito con vencimientos en: mayo del 2013; abril del 2013; diciembre del 2012; septiembre del 2013 y noviembre del 2013; devengan una tasa de interés del 11.34%; 11.34%; 8.95%; 9.84% y 8.95% respectivamente. Adicionalmente como garantía de estos préstamos se encuentra hipotecado un bien inmueble de propiedad de uno de los accionistas.

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Largo Plazo.-</u>			
PRÉSTAMOS BANCARIOS			
Banco Internacional S.A.	(4)	91,274	147,416
Banco del Pacífico S.A.	(4)	42,854	44,270
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010		<u>134,128</u>	<u>191,686</u>

- (4) La variación corresponde a la porción corriente de los préstamos.

NOTA 6 – IMPUESTOS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	30,197	24,398
Retenciones del impuesto al valor agregado	78,191	100,311
Retenciones del impuesto a la renta	131,658	79,458
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>240,046</u>	<u>204,167</u>

NOTA 7 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nomina por pagar	73	-
Aporte patronal IESS	6,016	5,641
Aporte personal IESS	4,630	4,341
Préstamo personal IESS	1,257	1,423
Décimo tercer sueldo	3,793	3,546
Décimo cuarto sueldo	4,106	4,120
Fondo de reserva	472	537
Participación trabajadores	17,675	14,527
Otras cuentas por pagar	250	153
Cuentas por pagar viáticos	-	2,220
Atrasos y multas empleados	-	1,672
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>38,272</u>	<u>38,180</u>

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital social de 27.200 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) **(Continuación)**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

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

NOTA 11 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	117,833	96,847
(-) Participación trabajadores	(17,675)	(14,527)
(+) Gastos no deducibles	28,906	17,731
(-) Remuneraciones personal discapacitados	(3,246)	(2,459)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>125,818</u>	<u>97,592</u>
Impuesto a la renta causado	30,197	24,398
(-) Retenciones en la fuente	(30,910)	(38,120)
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(713)</u></u>	<u><u>(13,722)</u></u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

