

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

GRUPOCONTEXT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.



Paredes Santos

ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de abril del 2013

A los Señores 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que están libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 C.A. LTDA.

· AUDITORES INDEPENDIENTES ·

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 25 de abril del 2013
A los Señores 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 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiera énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos según se explica con más detalle en la Nota 2a a los estados financieros adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2012 la Compañía, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyos efectos se detallan en la Nota 3

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

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

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31 <u>2012</u>	DICIEMBRE 31 <u>2011</u>	ENERO 1 <u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo		19,020	4,390	158,319
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes comerciales	5	803,124	433,516	485,528
Otras cuentas por cobrar		35,663	42,583	18,169
Activo por impuestos corrientes		25,316	39,882	38,608
Total del activo corriente		<u>883,123</u>	<u>520,371</u>	<u>700,624</u>
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		10,224	10,224	5,474
PROPIEDADES Y EQUIPOS	6	546,074	570,275	466,167
ACCIONISTAS		99,389	99,389	99,389
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total del activo		<u><u>1,538,810</u></u>	<u><u>1,200,259</u></u>	<u><u>1,271,654</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores		51,043	113,818	150,218
Otras cuentas por pagar		9,962	43,313	93,538
Préstamos	7	607,875	261,021	189,755
Pasivo por impuestos corrientes	8	127,252	240,046	204,167
Provisiones sociales	9	85,070	38,022	34,134
Total del pasivo corriente		<u>881,202</u>	<u>696,220</u>	<u>671,812</u>
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		-	34,755	13,087
PRESTAMOS	7	172,525	134,128	191,886
BENEFICIOS DEFINIDOS	10	40,967	40,000	21,894
ACCIONISTAS		-	-	154,618
PATRIMONIO (según estado adjunto)		444,116	295,156	218,557
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>1,538,810</u></u>	<u><u>1,200,259</u></u>	<u><u>1,271,654</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS

Software BMC	1,316,923	1,683,883
Finanware	430,118	466,792
Outsourcing	246,392	101,374
	<u>1,993,433</u>	<u>2,252,049</u>

EGRESOS

Software BMC	(948,038)	(1,209,626)
Finanware	(338,243)	(424,833)
Outsourcing	(154,969)	(102,859)
Gastos de administración	(284,348)	(315,659)
	<u>(1,735,598)</u>	<u>(2,053,077)</u>

UTILIDAD OPERACIONAL 257,837 198,972

OTROS INGRESOS / EGRESOS

Gastos financieros, netos	(93,791)	(84,896)
Otros ingresos / (egresos), neto	3,847	3,758

Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta

167,893 117,834

Participación trabajadores 11 (22,517) (17,875)

Impuesto a la renta 11 (28,504) (30,197)

Utilidad neta del año

116,872 69,962

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Adopción primera vez NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	27,200	23,017	19,344	92,483	(1,409)	57,922	218,557
Adopción primera vez NIIF	-	-	-	-	64,980	-	64,980
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(57,923)	(57,923)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	69,962	69,962
Saldo al 31 de diciembre del 2011	27,200	23,017	19,344	92,483	63,151	69,961	235,156
Ajuste impuestos diferidos	-	-	-	-	32,088	-	32,088
Aumento de capital	92,480	-	-	(92,480)	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	116,872	116,872
Saldo al 31 de diciembre del 2012	119,680	23,017	19,344	3	95,239	186,833	444,116

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO CONTEXT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,996,024	2,304,062
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,668,516)	(2,067,759)
Intereses recibidos y pagados, neto	(61,813)	(84,896)
Impuesto a la renta	(30,197)	(30,197)
Otros Ingresos/ Egresos	-	3,758
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>35,498</u>	<u>124,968</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Inversiones temporales		16,126
Incremento de activo fijo neto	<u>(59,266)</u>	<u>(78,117)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(59,266)</u>	<u>(62,991)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto plazo	-	70,320
Obligaciones bancarias a largo plazo	38,397	(212,176)
Dividendos pagados	-	<u>(57,923)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>38,397</u>	<u>(199,779)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	14,629	(137,802)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>4,391</u>	<u>142,193</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>19,020</u></u>	<u><u>4,391</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	167,693	69,962
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	83,468	39,063
Otras partidas que no representan flujo	643	-
	<u>252,004</u>	<u>109,025</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(369,608)	23,318
Cuentas por pagar	(56,931)	(43,344)
Otros activos y pasivos, neto	<u>210,033</u>	<u>35,971</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>35,498</u></u>	<u><u>124,968</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

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) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Grupocontext S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de Intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las mejoras y nuevas NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Proveedores, préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los bienes, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados y los intereses cobrados a los clientes por las ventas a crédito se reconocen según se devengan. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado para las repuestas y para vehículos el método del costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo del activo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos 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 la línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Edificios	20
Vehículos	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente

solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente y sobre una base devengada.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Así como se hayan transferido los riesgos y beneficios significativos de propiedad

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Grupocontext S.A., por ser una empresa considerada del tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.

	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Patrimonio neto según NEC	232,005	219,967
Pasivo por amandamiento financiero	(4,674)	47,737
Jubilación patronal y desahucio	17,577	(21,894)
Baja de cuentas por cobrar	(3,010)	(13,520)
Pasivo por impuestos diferidos	(21,668)	(13,087)
Activos por impuestos diferidos	4,750	5,474
Baja otras inversiones	6,120	(8,120)
Revalor terreno y edificio	64,058	-
Total ajustes, neto	63,151	(1,410)
Patrimonio neto bajo NIIF	295,156	218,557

- b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

No existen diferencias significativas entre el Resultado Integral del año presentado según las NIIF y el presentado según NEC

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para ésta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con Instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes Varios	665,547	295,939
Cientes MIS	147,111	147,111
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(9,534)	(9,534)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>803,124</u>	<u>433,516</u>

A continuación se muestra un detalle de los clientes locales según el vencimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
0 a 30 días	614,653	248,596
31 a 60 días	1,012	19,883
61 a 360 días	30,000	29,458
más de 360 días	(1) 166,993	147,111
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	(9,534)	(9,534)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>803,124</u>	<u>433,516</u>

(1) Los clientes vencidos a más de 360 días no se encuentran deteriorados y corresponden a Consorcio Grupocontext por US\$. 19.883 y MIS por US\$. 147.111

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero 2012 y 2011	9,535	6,576
Adiciones	-	2,959
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2012	<u>9,535</u>	<u>9,535</u>

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
NÓ DEPRECIABLES		
Terrano	52,642	52,642
DEPRECIABLES		
Edificios	307,251	307,251
Instalaciones	85,434	85,434
Muebles y enseres	87,723	87,723
Maquinaria y equipo	8,754	8,754
Equipo de computación y software	141,997	122,901
Vehículos	274,733	234,562
Total de propiedades y equipos	<u>958,534</u>	<u>889,267</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(412,460)	(328,992)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>546,074</u></u>	<u><u>570,275</u></u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	570,275	468,167
Adiciones y retiros (netos)	59,267	79,117
Revalorización edificio y terreno	-	64,054
Depreciación del año	(83,468)	(39,063)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>546,074</u></u>	<u><u>570,275</u></u>

NOTA 7 – PRESTAMOS

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – PRESTAMOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Corto Plazo.-</u>			
SOBREGIRO BANCARIO			
Banco Internacional S.A.		-	9,526
TARJETAS DE CRÉDITO			
	(1)		
Diners Club		8,412	7,754
Visa Banco de Guayaquil		4,715	7,867
Visa Banco del Plhinchá		11,246	15,065
Visa Banco Internacional		16,592	17,478
Visa Pacificard		24,750	28,012
PRÉSTAMOS BANCARIOS			
Banco Internacional S.A.	(2)	477,153	96,512
Banco del Pacífico S.A.	(3)	65,007	78,807
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>607,875</u>	<u>261,021</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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Largo Plazo.-</u>			
PRÉSTAMOS BANCARIOS			
Banco Internacional S.A.	(4)	8,406	91,274
Banco del Pacífico S.A.	(4)	164,119	42,854
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>172,525</u>	<u>134,128</u>

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

NOTA 8 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	28,504	30,197
Retenciones del Impuesto al valor agregado	56,804	78,191
Retenciones del impuesto a la renta	41,944	131,658
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>127,252</u>	<u>240,046</u>

NOTA 9 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Normina por pagar	36,628	73
Obligaciones con el IESS	12,375	12,375
Beneficios sociales	8,678	7,899
Participación trabajadores	25,184	17,675
Comisiones por pagar	2,205	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>85,070</u>	<u>38,022</u>

NOTA 10 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	9,528	7,383
Desahucio	31,439	32,617
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>40,967</u>	<u>40,000</u>

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)**

El movimiento en el pasivo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	34,755	13,087
Diferencia temporal por revalúo de edificios	-	21,668
Reconocimiento del año	(2,667)	-
Ajuste por cambio en la legislación tributaria	(32,088)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>·</u></u>	<u><u>34,755</u></u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	167,893	117,833
(-) Participación trabajadores	(25,184)	(17,675)
(+) Gastos no deducibles	30,833	28,906
(-) Remuneraciones personal discapacitados	(4,921)	(3,248)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>168,621</u>	<u>125,818</u>
Valor a reinvertir	102,784	-
valor a no reinvertir	65,837	125,818
Impuesto a la renta causado	28,504	30,197
(-) Retenciones en la fuente	(24,602)	(30,910)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(713)	-
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u><u>3,169</u></u>	<u><u>(713)</u></u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía está constituida por un capital social de 118 680 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
