



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of 

**EuraAuditInternational**

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**GRUPOCONTEXT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**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 explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



**EuraAuditInternational**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 17 de abril del 2014

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 2013 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 estén 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 CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

Quito, 17 de abril del 2014  
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 2013, 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).

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.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		21,226	19,020
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	357,692	803,124
Otras cuentas por cobrar		93,949	35,663
Activo por impuestos corrientes	14	47,246	25,316
Total del activo corriente		<u>520,113</u>	<u>883,123</u>
<b>ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	14	407	10,224
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	7	779,497	546,074
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	8	717,394	-
<b>ACCIONISTAS</b>		99,389	99,389
		<u>2,116,800</u>	<u>1,538,810</u>
<b>Total del activo</b>			
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		34,290	51,043
Otras cuentas por pagar		6,226	9,962
Préstamos	9	66,432	607,875
Pasivo por impuestos corrientes	10	219,920	127,252
Provisiones sociales	11	99,233	85,070
Total del pasivo corriente		<u>426,101</u>	<u>881,202</u>
<b>PRESTAMOS</b>	9	722,358	172,526
<b>BENEFICIOS DEFINIDOS</b>	12	33,070	40,967
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		935,271	444,116
		<u>2,116,800</u>	<u>1,538,810</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>			

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>INGRESOS</b>			
BMC Software		1,209,257	1,316,923
Finanware		470,190	430,118
Outsourcing		201,840	246,392
		<u>1,881,287</u>	<u>1,993,433</u>
<b>EGRESOS</b>			
BMC Software	13	(800,158)	(952,963)
Finanware	13	(313,856)	(346,085)
Outsourcing	13	(182,930)	(154,969)
Gastos de administración	13	(263,396)	(281,579)
		<u>(1,560,340)</u>	<u>(1,735,596)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>320,947</b>	<b>257,837</b>
<b>OTROS INGRESOS / EGRESOS</b>			
Gastos financieros, netos		(125,312)	(93,791)
Otros ingresos / (egresos), neto		10,693	3,847
Participación trabajadores	14	(31,010)	(22,517)
		<u>175,318</u>	<u>145,376</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		175,318	145,376
Gasto por impuesto a la renta	14	(42,197)	(28,504)
		<u>133,121</u>	<u>116,872</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Partidas que se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revalorización de activos intangibles		383,254	-
<b>Resultado neto integral del año</b>		<u><b>516,375</b></u>	<u><b>116,872</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 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 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Superavit por revaluación	Adopción primera vez NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	27,200	23,017	92,483	120,769	63,151	(31,464)	295,156
Ajuste impuestos diferidos	-	-	-	-	32,088	-	32,088
Aumento de capital	92,480	-	(92,480)	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	116,872	116,872
Saldo al 31 de diciembre del 2012	119,680	23,017	3	120,769	95,239	85,408	444,116
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	(14,996)	(14,996)
Ajuste impuestos diferidos	-	-	-	-	(10,224)	-	(10,224)
Aumento de capital	122,128	-	-	-	-	(122,128)	-
Apropiación reserva legal	-	11,421	-	-	-	(11,421)	-
Otro resultado integral del año	-	-	-	383,254	-	-	383,254
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	133,121	133,121
Saldo al 31 de diciembre del 2013	241,808	34,438	3	504,023	85,015	69,984	935,271

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,326,719	1,996,024
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,504,658)	(1,868,516)
Intereses recibidos y pagados, neto	(125,312)	(61,813)
Impuesto a la renta	(42,197)	(30,197)
Otros Ingresos/ Egresos	10,693	-
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>665,245</u>	<u>35,498</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos	(322,293)	(59,266)
Incremento de activos intangibles	(334,140)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(656,433)</u>	<u>(59,266)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Préstamos	8,390	38,397
Dividendos pagados	(14,996)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(6,606)</u>	<u>38,397</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes	2,206	14,629
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	19,020	4,391
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>21,226</u>	<u>19,020</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)  
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	175,318	167,893
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	88,870	83,468
Otras partidas que no representan flujo	34,300	643
	<u>298,488</u>	<u>252,004</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	387,146	(369,608)
Cuentas por pagar	(20,572)	(56,931)
Otros activos y pasivos, neto	<u>183</u>	<u>210,033</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>665,245</u>	<u>35,498</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**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.

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 3 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 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

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 ó 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 2013 y 2012, 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) Propiedades y equipos**

Se muestran al costo de adquisición, excepto por el terreno y edificios que se presentan al valor revaluado 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 (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.

**g) Activo intangible**

Se registran al valor revaluado menos la amortización acumulada.

La amortización de los activos intangibles se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor del costo del software Finanware, durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. El software Finanware fue registrado en los libros contables al cierre del año 2013. Por lo tanto la Compañía no registró la amortización en los resultados del año corriente.

#### **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 22% (2012 – 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012 – 13%) 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 periodo 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 - 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar. La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por

cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **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.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### **NOTA 4 - 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 esta. 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 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
(Continuación)

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>21,226</u>	<u>19,020</u>
Medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	(1) 357,692	803,124
Otras cuentas por cobrar	<u>116,533</u>	<u>112,027</u>
Total de activos financieros:	<u><u>495,451</u></u>	<u><u>934,171</u></u>

(1) AL 31 de diciembre del 2013 la Compañía reconoció el deterioro de su cartera de clientes mayores a un año por un valor de US\$. 1.471.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	34,290	51,043
Otras cuentas por pagar	6,226	9,962
Préstamos	<u>66,432</u>	<u>607,875</u>
	106,948	668,880
Pasivo no corriente		
Préstamos	<u>722,358</u>	<u>172,525</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>829,306</u></u>	<u><u>841,405</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas y documentos por cobrar, y cuentas y documentos por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y los préstamos devengan tasas de interés de mercado.

**NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes Varios	221,586	665,547
Clientes MIS	147,111	147,111
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(11,005)	(9,534)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>357,692</u>	<u>803,124</u>

A continuación se muestra un detalle de la antigüedad de cobros de clientes locales, que no han sido recuperados desde la fecha de emisión de las facturas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
0 a 30 días	201,699	614,653
31 a 60 días	5	1,012
61 a 360 días	-	30,000
más de 360 días	(1) 166,993	166,993
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	(11,005)	(9,534)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>357,692</u>	<u>803,124</u>

(1) Los clientes vencidos a más de 360 días fueron deteriorados por un valor de US\$. 1.471 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 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero 2013 y 2012	9,534	9,534
Adiciones	1,471	-
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u>11,005</u>	<u>9,534</u>

**NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

<b>NO DEPRECIABLES:</b>		
Terreno	71,527	52,642
<b>DEPRECIABLES</b>		
Edificios	436,483	307,251
Instalaciones	122,329	85,434
Muebles y enseres	93,991	87,723
Maquinaria y equipo	20,173	8,754
Equipo de computación y software	79,431	141,997
Vehículos	143,891	274,733
Total de propiedades y equipos	<u>967,825</u>	<u>958,534</u>
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada	(188,328)	(412,460)
Total al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u><u>779,497</u></u>	<u><u>546,074</u></u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	546,074	570,275
Adiciones (1)	322,293	59,267
Depreciación del año	(88,870)	(83,468)
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u><u>779,497</u></u>	<u><u>546,074</u></u>

- (1) Las principales adiciones del año corresponden a la compra de una oficina en la ciudad de Quito por un valor de US\$. 148.117 (incluye terreno y edificio), así como instalaciones por US\$. 41.921. También se adicionaron dos vehículos por un valor de US\$. 64.265 y equipos de computación y software por US\$. 44.921.

**NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE**

(Ver página siguiente)

**NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>AMORTIZABLE</b>		
Software Finaware	717,393	-
<b>Total al 31 de diciembre del 2013 y 2012</b>	<u>717,393</u>	<u>-</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	-	-
Adiciones	(1) 334,140	-
Revalorización	(2) 383,253	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012</b>	<u>717,393</u>	<u>-</u>

- (1) La adición corresponde a la compra de los derechos de propiedad del Software denominado Finaware con el cual la empresa presta servicios a varios clientes nacionales y del exterior.
- (2) Posterior al reconocimiento del software Finaware como un activo intangible. La Compañía procedió a realizar un revaluó del software con el apoyo de un perito independiente calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el cual determinó el valor razonable del activo en la fecha de la valuación. Al 31 de diciembre del 2013 no se reconoció el costo de la amortización, tomando en cuenta que la fecha de registro fue al cierre del año.

**NOTA 9 – PRÉSTAMOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PRESTAMOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>TARJETAS DE CRÉDITO</b>	(1)		
Diners Club del Ecuador S.A.		325	8,412
Visa Banco de Guayaquil		1,622	4,715
Visa Banco del Pichincha		15,118	11,246
Visa Banco Internacional		19,791	16,592
Visa Pacificard		26,662	24,750
<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS</b>			
Banco del Pichincha C.A.	(2)	151,804	-
Banco Internacional S.A.	(3)	414,997	641,272
Banco del Pacifico S.A.	(4)	8,471	73,413
<b>PRÉSTAMO DE TERCEROS</b>			
Scolasticomp S.A.	(5)	150,000	-
		<u>788,790</u>	<u>780,400</u>
Préstamos y obligaciones bancarias corto plazo		66,432	607,875
Préstamos y obligaciones bancarias largo plazo		722,358	172,525
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u><u>788,790</u></u>	<u><u>780,400</u></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 vencimiento en abril del 2016 y abril del 2018; devengan una tasa de interés anual del 11.20% y 9.74% respectivamente.
- (3) Corresponde a ocho operaciones de crédito con vencimientos entre enero del 2014 y diciembre del 2015; devengan una tasa de interés anual promedio del 10.19%. Adicionalmente como garantía de estos préstamos se encuentra hipotecado el edificio y el terreno; y como garantía prendaria los vehículos.
- (4) Corresponde a seis operaciones de crédito con vencimientos en marzo del 2014 y agosto del 2014; devengan una tasa de interés anual del 11.34% y 10.51% respectivamente. Adicionalmente como garantía de estos préstamos se encuentra hipotecado un bien inmueble de propiedad de uno de los accionistas.
- (5) Corresponde a un préstamo que vence en febrero del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 10%.

**NOTA 10 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	42,604	28,504
Retenciones del impuesto al valor agregado	62,197	56,804
Retenciones del impuesto a la renta	115,119	41,944
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>219,920</u>	<u>127,252</u>

**NOTA 11 – PROVISIONES SOCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina por pagar	36,750	36,628
Obligaciones con el IESS	12,428	12,375
Beneficios sociales	8,865	8,678
Participación trabajadores	31,010	25,184
Comisiones por pagar	10,180	2,205
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>99,233</u>	<u>85,070</u>

**NOTA 12 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	10,321	9,528
Desahucio	(2)	22,749	31,439
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>33,070</u>	<u>40,967</u>

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

## NOTA 13 – GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2013</u>	<u>Gastos BMC</u> <u>Software</u>	<u>Gastos</u> <u>Finanware</u>	<u>Gastos</u> <u>Outsourcing</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>TOTAL</u>
Gastos de personal	253,472	246,242	142,825	152,956	795,495
Pagos a terceros	128,743	9,212	5,808	14,734	158,497
Suministros y materiales	10,237	2,235	205	5,761	18,428
Gastos de proyectos	22,811	5,620	-	-	28,431
Gastos de viaje	-	-	-	12,870	12,870
Gastos de servicios	13,233	15,991	10,340	37,908	77,472
Gastos miscelaneos	25,888	10,039	6,342	16,842	59,111
Impuestos y contribuciones	-	-	-	8,527	8,527
Depreciaciones	32,825	24,517	17,410	13,808	88,560
Servicios locales y exterior	312,949	-	-	-	312,949
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800,158	313,856	182,930	263,396	1,560,340

<u>2012</u>	<u>Gastos BMC</u> <u>Software</u>	<u>Gastos</u> <u>Finanware</u>	<u>Gastos</u> <u>Outsourcing</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>TOTAL</u>
Gastos de personal	219,847	238,608	127,814	153,634	739,903
Pagos a terceros	76,258	37,877	4,578	13,504	132,217
Suministros y materiales	9,204	3,339	986	8,610	22,139
Gastos de proyectos	23,432	14,055	-	-	37,487
Gastos de viaje	-	-	-	24,374	24,374
Gastos de servicios	10,117	12,445	6,631	30,812	60,005
Gastos miscelaneos	27,040	12,929	6,281	20,249	66,499
Impuestos y contribuciones	-	-	-	16,349	16,349
Depreciaciones	33,909	26,832	8,679	14,047	83,467
Servicios locales y exterior	553,156	-	-	-	553,156
Saldo al 31 de diciembre del 2012	952,963	346,085	154,969	281,579	1,735,596

## NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Ver página siguiente)

**NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

El movimiento del activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	10,224	5,474
Depreciación de activos revaluados	(1) (10,224)	4,750
Depreciaciones	282	-
Jubilación patronal	125	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>407</u>	<u>10,224</u>

(1) El rubro fue ajustado directamente en el patrimonio como resultado de un cambio en la legislación tributaria ecuatoriana por concepto de depreciación de propiedades y equipos revaluados.

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	(407)	-
	(407)	-
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	42,604	28,504
saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>42,197</u>	<u>28,504</u>

El movimiento del activo por impuestos corrientes, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	9,211	-
Retenciones en la fuente del impuesto renta	38,035	25,316
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>47,246</u>	<u>25,316</u>

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

(Ver página siguiente)

**NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	206,735	167,893
(-) Participación trabajadores	(31,010)	(25,184)
(+) Gastos no deducibles	17,928	30,833
(-) Remuneraciones personal discapacitados	-	(4,921)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>193,653</u>	<u>168,821</u>
Valor a reinvertir	-	102,784
valor a no reinvertir	193,653	65,837
Impuesto a la renta causado	42,604	28,504
(-) Retenciones en la fuente	(38,035)	(24,602)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(713)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>4,569</u>	<u>3,189</u>

**NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía está constituida por un capital social de 241.808 (2012 - 119.680) acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

**NOTA 16 – 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 17 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de abril del 2014) 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.

**NOTA 18 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización de fecha 17 de abril del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.