



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de marzo del 2016

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 2015 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 CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 28 de marzo del 2016
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 2015, 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		138.612	6.122
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	274.784	623.615
Otras cuentas por cobrar		21.002	24.728
Activo por impuestos corrientes	14	<u>64.022</u>	<u>39.878</u>
Total del activo corriente		498.420	694.343
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14	-	1.517
PROPIEDADES Y EQUIPOS	7	767.418	869.142
ACTIVOS INTANGIBLES	8	731.878	779.704
ACCIONISTAS		99.389	99.389
		<hr/>	<hr/>
Total del activo		<u><u>2.097.105</u></u>	<u><u>2.444.095</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		8.327	9.167
Préstamos	9	120.946	117.357
Pasivo por impuestos corrientes	10	266.165	277.227
Provisiones sociales	11	<u>63.766</u>	<u>58.142</u>
Total del pasivo corriente		459.204	461.893
		<hr/>	<hr/>
PRÉSTAMOS	9	662.400	985.513
BENEFICIOS DEFINIDOS	12	73.791	47.101
		<hr/>	<hr/>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		901.710	949.588
		<hr/>	<hr/>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2.097.105</u></u>	<u><u>2.444.095</u></u>

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS			
BMC Software		2.064.635	1.910.279
Finanware		219.717	224.022
Outsourcing		592.185	269.153
		<u>2.876.537</u>	<u>2.403.454</u>
EGRESOS			
BMC Software	13	(1.433.580)	(1.284.130)
Finanware	13	(369.330)	(247.506)
Outsourcing	13	(331.747)	(200.907)
Gastos de administración	13	(389.968)	(334.031)
		<u>(2.524.625)</u>	<u>(2.066.574)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		351.912	336.880
OTROS INGRESOS / EGRESOS			
Gastos financieros, netos		(137.928)	(145.934)
Otros ingresos / (egresos), neto		1.477	19.551
Participación trabajadores	14	(32.319)	(31.802)
		<u>183.142</u>	<u>178.695</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		183.142	178.695
Gasto por impuesto a la renta	14	(53.458)	(44.163)
Resultado neto integral del año		<u><u>129.684</u></u>	<u><u>134.532</u></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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Superavit por revaluación</u>	<u>Adopción primera vez NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	241.808	34.438	3	504.023	85.015	69.984	935.271
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	(119.809)	(119.809)
Ajuste impuestos diferidos	-	-	-	-	(406)	-	(406)
Aumento de capital	383.252	-	-	(383.252)	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	13.312	-	-	-	(13.312)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	134.532	134.532
<hr/>							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	625.060	47.750	3	120.771	84.609	71.395	949.588
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	(176.045)	(176.045)
Apropiación reserva legal	-	13.453	-	-	-	(13.453)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(1.517)	129.684	128.167
<hr/>							
Saldo al 31 de diciembre del 2015	625.060	61.203	3	120.771	83.092	11.581	901.710

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.225.368	2.137.531
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.348.373)	(1.871.696)
Intereses recibidos y pagados, neto	(137.928)	(145.934)
Impuesto a la renta	(53.458)	(44.163)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(30.842)</u>	<u>19.551</u>
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>654.767</u>	<u>95.289</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Disminución (Incremento) de propiedades y equipos	(26.708)	(194.528)
Incremento de activos intangibles	<u>-</u>	<u>(110.136)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>(26.708)</u>	<u>(304.664)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos	(319.524)	314.080
Dividendos pagados	<u>(176.045)</u>	<u>(119.809)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(495.569)</u>	<u>194.271</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	132.490	(15.104)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>6.122</u>	<u>21.226</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>138.612</u></u>	<u><u>6.122</u></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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	183.142	178.695
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	128.432	104.883
Otras partidas que no representan flujo	129.491	106.020
	<u>441.065</u>	<u>389.598</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	328.413	(196.702)
Cuentas por pagar	(120.335)	(33.189)
Otros activos y pasivos, neto	5.624	(64.418)
	<u>654.767</u>	<u>95.289</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>654.767</u></u>	<u><u>95.289</u></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 2015

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>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 11	Enmienda: Participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmienda: Métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda: Venta o aportación de bienes entre inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda: Inclusión del método de valor patrimonial proporcional "VPP", valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación: Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	1 de enero 2016

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 5	Mejora: Clasificación entre activos	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejora: Revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas en los estados financieros interinos	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación: Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación: Instrumentos financieros. Publicación completa.	1 de enero 2018

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 2015 y 2014, 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</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.

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 registro en los libros contables al cierre del año 2013.

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 financieros, 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

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>138.612</u>	<u>6.122</u>
Medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	274.784	623.615
Otras cuentas por cobrar	<u>21.002</u>	<u>24.728</u>
Total de activos financieros	<u><u>434.398</u></u>	<u><u>654.465</u></u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	8.327	9.167
Préstamos	<u>120.946</u>	<u>117.357</u>
	129.273	126.524
Pasivo no corriente		
Préstamos	<u>662.400</u>	<u>985.513</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>791.673</u></u>	<u><u>1.112.037</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>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes Varios	142.018	489.179
Cientes MIS	147.111	147.111
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(14.345)	(12.675)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>274.784</u></u>	<u><u>623.615</u></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>2015</u>	<u>2014</u>
0 a 30 días	24.667	228.119
31 a 60 días	23.040	241.178
121 a 360 días	74.429	-
más de 360 días	(1) 166.993	166.993
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	(14.345)	(12.675)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>274.784</u></u>	<u><u>623.615</u></u>

(1) Los clientes vencidos a más de 360 días fueron deteriorados y corresponden a: Consorcio Grupocontext por US\$. 19.882 y MIS por US\$. 147.111

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero 2015 y 2014	12.675	11.005
Adiciones	1.670	1.670
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>14.345</u></u>	<u><u>12.675</u></u>

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
NO DEPRECIABLES		
Terreno	71.527	71.527
DEPRECIABLES		
Edificios	436.483	436.483
Instalaciones	122.329	122.329
Muebles y enseres	98.029	98.029
Maquinaria y equipo	33.967	33.967
Equipo de computación y software	63.194	82.958
Vehículos	<u>328.937</u>	<u>317.062</u>
Total de propiedades y equipos	1.154.466	1.162.355
Menos:		
Depreciación acumulada	(387.048)	(293.213)
Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>767.418</u></u>	<u><u>869.142</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	869.142	779.497
Ventas y adiciones, netas	26.708	194.528
Depreciación del año	(128.432)	(104.883)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>767.418</u></u>	<u><u>869.142</u></u>

NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
NO AMORTIZABLE		
Desarrollo de Software	110.136	110.136
AMORTIZABLE		
Software Finaware	717.393	717.393
Menos:		
Amortización acumulada	(95.651)	(47.825)
Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>731.878</u></u>	<u><u>779.704</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	779.704	717.394
Adiciones	-	110.136
Amortización del año	(47.826)	(47.826)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>731.878</u></u>	<u><u>779.704</u></u>

NOTA 9 – PRÉSTAMOS

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
TARJETAS DE CRÉDITO	(1)		
Diners Club del Ecuador S.A.		8.813	13.019
Visa Banco de Guayaquil			-
Visa Banco del Pichincha		328	10.439
Visa Banco Internacional		16.690	16.536
Visa Pacificard		21.102	18.201
PRÉSTAMOS BANCARIOS			
Banco Pichincha C.A.	(2)	81.428	134.244
Banco Internacional S.A.	(3)	319.212	428.635
Banco del Pacífico S.A.	(4)	248.177	371.644
Banco Guayaquil S.A.	(5)	87.596	110.152
		<hr/>	<hr/>
		783.346	1.102.870
Préstamos y obligaciones bancarias corto plazo		120.946	117.357
Préstamos y obligaciones bancarias largo plazo		662.400	985.513
		<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>783.346</u>	<u>1.102.870</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%, 9.74%, respectivamente.
- (3) Corresponde a seis operaciones de crédito con vencimientos entre junio del 2016 y junio del 2018; devengan una tasa de interés anual promedio del 9,77%. Adicionalmente como garantía de estos préstamos se encuentra hipotecado el edificio y el terreno; y como garantía prendaria los vehículos.
- (4) Corresponde a una operación de crédito que vence en septiembre del 2017 y devengan una tasa de interés anual del 9.76%.
- (5) Corresponde a cuatro operaciones de crédito con vencimientos entre marzo del 2016 y octubre del 2018; devenga una tasa de interés anual promedio del 10.54%.

NOTA 10 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	53.458	45.679
Retenciones del impuesto al valor agregado		77.643	118.925
Retenciones del impuesto a la renta		135.064	112.623
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>266.165</u>	<u>277.227</u>

(1) Ver Nota 14

NOTA 11 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con el IESS		19.499	15.346
Beneficios sociales		11.948	10.994
Participación trabajadores	(1)	32.319	31.802
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>63.766</u>	<u>58.142</u>

(1) Ver Nota 14

NOTA 12 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(1)	22.729	14.712
Desahucio	(2)	51.062	32.389
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>73.791</u>	<u>47.101</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).

(Ver página siguiente)

NOTA 12 – BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

- (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>2015</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	246.764	249.947	250.293	232.495	979.499
Pagos a terceros	209.642	19.463	12.985	11.371	253.461
Suministros y materiales	11.598	3.954	2.002	9.629	27.183
Gastos de proyectos	29.171	3.713	-	-	32.884
Gastos de viaje	-	-	-	16.988	16.988
Gastos de servicios	29.090	10.298	21.228	34.784	95.400
Gastos miscelaneos	28.985	9.633	7.220	55.534	101.372
Impuestos y contribuciones	-	720	-	11.695	12.415
Depreciaciones	60.950	22.082	28.528	16.872	128.432
Amortizaciones	-	47.826	-	-	47.826
Servicios locales y exterior	817.380	1.694	9.491	600	829.165
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>1.433.580</u>	<u>369.330</u>	<u>331.747</u>	<u>389.968</u>	<u>2.524.625</u>
<u>2014</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	218.805	125.331	163.888	188.273	696.297
Pagos a terceros	80.750	17.448	1.280	14.063	113.541
Suministros y materiales	9.173	3.721	1.273	8.781	22.948
Gastos de proyectos	29.421	7.958	1.133	-	38.512
Gastos de viaje	-	-	888	22.006	22.894
Gastos de servicios	15.267	11.670	7.174	42.230	76.341
Gastos miscelaneos	48.220	7.386	9.025	24.446	89.077
Impuestos y contribuciones	-	721	-	15.919	16.640
Depreciaciones	45.629	25.445	15.496	18.313	104.883
Amortizaciones	-	47.826	-	-	47.826
Servicios locales y exterior	836.865	-	750	-	837.615
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1.284.130</u>	<u>247.506</u>	<u>200.907</u>	<u>334.031</u>	<u>2.066.574</u>

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1.517	407
Depreciación de activos revaluados	(1) (1.517)	(407)
Depreciaciones	-	906
Jubilación patronal	-	611
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>-</u>	<u>1.517</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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	<u>1.517</u>	<u>(1.517)</u>
	1.517	(1.517)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	53.458	45.680
saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>54.975</u>	<u>44.163</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	1.487	1.398
Retenciones en la fuente del IVA	9.657	-
Retenciones en la fuente del impuesto renta	52.878	38.480
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>64.022</u>	<u>39.878</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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	215.463	212.013
(-) Participación trabajadores	(32.319)	(31.802)
(+) Gastos no deducibles	59.848	27.423
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>242.992</u>	<u>207.634</u>
Impuesto a la renta causado	53.458	45.679
(-) Retenciones en la fuente	(52.878)	(38.480)
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>580</u></u>	<u><u>7.199</u></u>

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía está constituida por un capital social de US\$. 625.060 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 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 18 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con autorización de fecha 28 de marzo del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.