

GRUPOCONTEXT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

GRUPOCONTEXT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

GRUPOCONTEXT S.A.

Quito, 28 de marzo del 2018

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRUPOCONTEXT S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRUPOCONTEXT S.A., al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluya dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA.

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

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

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	21,203	14,313
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	593,825	467,695
Otras cuentas por cobrar		12,869	21,904
Activo por impuestos corrientes	15	75,655	28,333
Total del activo corriente		<u>703,652</u>	<u>533,445</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	8	593,218	675,276
ACTIVOS INTANGIBLES	9	661,094	684,050
ACCIONISTAS		99,389	99,389
		<u> </u>	<u> </u>
Total del activo		<u><u>2,057,353</u></u>	<u><u>1,992,160</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		782	14,090
Otras cuentas por pagar		-	38,301
Dividendos por pagar	18	-	61,927
Préstamos	10	171,230	169,084
Pasivo por impuestos corrientes	11	140,571	81,275
Provisiones sociales	12	42,292	100,591
Total del pasivo corriente		<u>354,875</u>	<u>465,268</u>
PRÉSTAMOS	10	783,555	611,117
BENEFICIOS DEFINIDOS	13	119,855	94,393
PATRIMONIO (según estado adjunto)		819,068	821,382
		<u> </u>	<u> </u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2,057,353</u></u>	<u><u>1,992,160</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS			
BMC Software		1,257,430	695,778
Finanware		264,678	385,074
Outsourcing		503,772	647,709
Servicios Administrativos		2,071	-
		<u>2,028,151</u>	<u>1,728,561</u>
EGRESOS			
BMC Software	14	(811,571)	(523,957)
Finanware	14	(399,688)	(366,438)
Outsourcing	14	(288,971)	(283,069)
Gastos de administración	14	(330,484)	(328,669)
Proyecto Sta. María	14	(3,770)	-
		<u>(1,834,484)</u>	<u>(1,502,133)</u>
Utilidad operacional		193,667	226,428
OTROS INGRESOS / EGRESOS			
Gastos financieros, netos		(122,607)	(133,939)
Otros ingresos / (egresos), neto		1,334	2,515
Participación trabajadores	15	<u>(10,859)</u>	<u>(14,251)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		61,535	80,753
Gasto por impuesto a la renta	16	<u>(22,243)</u>	<u>(34,524)</u>
Utilidad neta del año		39,292	46,229
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nueva medición de obligaciones por (pérdida) actuarial		-	(9,840)
Resultado neto integral del año		<u>39,292</u>	<u>36,389</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 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 2017
(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 2016	625,060	61,203	3	120,771	(37,680)	132,353	901,710
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	12,969	-	-	-	(116,717)	(116,717)
Resultado neto integral del año	-	-	-	-	-	(12,969)	-
						36,389	36,389
Saldo al 31 de diciembre del 2016	625,060	74,172	3	120,771	(37,680)	39,056	821,382
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	4,623	-	-	-	(41,606)	(41,606)
Resultado neto integral del año	-	-	-	-	-	(4,623)	-
						39,292	39,292
Saldo al 31 de diciembre del 2017	625,060	78,795	3	120,771	(37,680)	32,119	819,068

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,902,221	1,535,450
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,828,354)	(1,341,388)
Intereses recibidos y pagados, neto	(122,607)	(133,939)
Impuesto a la renta	(22,243)	(34,524)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>1,334</u>	<u>2,515</u>
Efectivo neto (utilizado) provistos por actividades de operación	<u>(69,649)</u>	<u>28,114</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Dismunición (Incremento) de propiedades y equipos	<u>(36,439)</u>	<u>(32,551)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(36,439)</u>	<u>(32,551)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos	154,584	(3,145)
Dividendos pagados	<u>(41,606)</u>	<u>(116,717)</u>
Efectivo neto (provisto) utilizado en actividades de financiamiento	<u>112,978</u>	<u>(119,862)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	6,890	(124,299)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>14,313</u>	<u>138,812</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>21,203</u></u>	<u><u>14,313</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado) provisto por actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	61,535	80,753
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación y amortización	141,453	124,693
Otras pérdidas que no representan flujo	47,705	102,954
	<u>250,693</u>	<u>308,400</u>
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(163,317)	(159,324)
Cuentas por pagar	(98,726)	96,151
Otros activos y pasivos, neto	<u>(58,299)</u>	<u>(217,113)</u>
 Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>(69,649)</u>	<u>28,114</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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, excepto por los activos intangibles; y, propiedades y equipos, que se muestran al costo revaluado.

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 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	1 de enero 2018

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

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 2017 y 2016, 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 contados 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 -

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 -

Cuentas 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.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<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 consideraran 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. La vida útil estimada para el año 2017 fue de 25 años (2016 – 15 años).

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

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.

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 edición 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 - 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:

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **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.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>21.203</u>	<u>14.313</u>
Medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	593.825	467.895
Otras cuentas por cobrar	<u>12.969</u>	<u>21.904</u>
Total de activos financieros	<u><u>627.997</u></u>	<u><u>504.112</u></u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	782	14.090
Préstamos	<u>171.230</u>	<u>169.084</u>
	<u>172.012</u>	<u>183.174</u>
Pasivo no corriente		
Préstamos	<u>763.555</u>	<u>611.117</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>935.567</u></u>	<u><u>794.291</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 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	750	750
Bancos locales	20.453	13.563
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>21.203</u>	<u>14.313</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes Varios	449.878	320.784
Clientes MIS	147.111	147.111
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(2.164)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>593.825</u>	<u>467.895</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>2017</u>	<u>2016</u>
0 a 30 días	379.803	237.944
31 a 60 días		-
121 a 360 días	69.276	82.841
más de 360 días	(1) 147.110	147.110
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	(2.164,00)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>593.825</u>	<u>467.895</u>

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

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

(Ver página siguiente)

GRUPO CONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero 2017 y 2016	-	14,345
Adiciones	2,164	1,471
Utilización	-	(15,816)
Saldo final al 31 de diciembre 2017 y 2016	<u>2,164</u>	<u>-</u>

NOTA 8 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</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	58.757	22.319
Vehículos	357.527	357.527
Total de propiedades y equipos	<u>1.178.619</u>	<u>1.142.181</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(585.401)	(466.905)
Total al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>593.218</u>	<u>675.276</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2017 y 2016	675.276	767.418
Ventas y adiciones, netas	36.439	32.551
Depreciación del año	(116.497)	(124.693)
Saldo final al 31 de diciembre 2017 y 2016	<u>593.218</u>	<u>675.276</u>

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existen propiedades y equipos que han sido pignorados para garantizar los préstamos bancarios contraídos por la Compañía. Las garantías fueron realizadas por medio de garantías prendarias.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
NO AMORTIZABLE		
Desarrollo de Software	110.136	110.136
AMORTIZABLE		
Software Financiero	717.393	717.393
Menos:		
Amortización acumulada	(166.435)	(143.479)
Total al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u><u>661.094</u></u>	<u><u>684.050</u></u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2017 y 2016	684,050	731,878
Amortización del año	(22,956)	(47,928)
Saldo final al 31 de diciembre 2017 y 2016	<u><u>661,094</u></u>	<u><u>684,050</u></u>

NOTA 10 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito	(1) 66,218	76,334
Préstamos bancarios	(2) 865,157	703,867
Sobregiros bancarios	3,410	-
	<u>934,785</u>	<u>780,201</u>
Préstamos y obligaciones bancarias corto plazo	171,230	169,084
Préstamos y obligaciones bancarias largo plazo	763,555	611,117
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u><u>934,785</u></u>	<u><u>780,201</u></u>

(1) Corresponde a saldos pendientes por pagar a las empresas emisoras de tarjetas de crédito corporativas de la Compañía.

(2) Un detalle de los préstamos bancarios, se presenta a continuación.

(Ver página siguiente)

GRUPDCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	22.243	34.524
Impuesto al valor agregado (IVA)		2.101	30.360
Retenciones del impuesto al valor agregado		41.811	1.978
Retenciones del impuesto a la renta		74.416	14.413
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>140.571</u>	<u>81.275</u>

(1) Ver Nota 15

NOTA 12 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos por pagar		-	46.456
Liquidación y otras por pagar		7.212	13.204
Obligaciones con el IESS		16.648	17.600
Beneficios sociales		7.573	9.030
Participación trabajadores	(1)	10.859	14.251
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>42.292</u>	<u>100.591</u>

(1) Ver Nota 15

NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	(1)	51.498	33.915
Desahucio	(2)	68.357	60.478
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>119.855</u>	<u>94.393</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)

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – 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 14 – GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</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>Proyecto</u> <u>Santa María</u>
Gastos de personal	181,547	297,764	240,094	223,248	-
Pagos a terceros	151,332	20,811	477	4,484	-
Suministros y materiales	4,630	5,254	1,251	7,534	920
Gastos de proyectos	16,466	10,716	-	-	-
Gastos de viaje	-	-	-	12,755	-
Gastos de servicios	21,468	11,642	20,328	44,079	-
Gastos misceláneos	14,502	6,315	3,535	15,023	-
Impuestos y contribuciones	-	-	-	9,881	-
Depreciaciones	61,814	22,435	20,768	13,480	-
Amortizaciones	-	22,957	-	-	-
Servicios locales y exterior	359,812	1,784	2,518	-	2,850
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>811,571</u>	<u>399,688</u>	<u>288,971</u>	<u>330,484</u>	<u>3,770</u>

<u>2016</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	257,011	248,259	233,335	220,092	958,697
Pagos a terceros	78,116	16,886	-	11,220	106,222
Suministros y materiales	6,027	3,572	5,411	6,321	21,331
Gastos de proyectos	6,805	7,502	-	-	14,307
Gastos de viaje	-	-	-	9,594	9,594
Gastos de servicios	26,413	8,198	19,408	29,970	83,989
Gastos misceláneos	14,557	5,795	1,828	19,370	41,550
Impuestos y contribuciones	-	180	-	17,781	17,961
Depreciaciones	61,268	26,617	22,937	13,871	124,693
Amortizaciones	-	47,828	-	-	47,828
Servicios locales y exterior	73,760	1,601	150	450	75,961
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>523,957</u>	<u>366,438</u>	<u>283,069</u>	<u>328,669</u>	<u>1,502,133</u>

NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	25.421	-
Retenciones en la fuente del IVA	12.973	-
Retenciones en la fuente del impuesto renta	37.261	29.333
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>75.655</u>	<u>29.333</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	72,394	95,004
(-) Participación trabajadores	(10,859)	(14,251)
(+) Gastos no deducibles	39,569	76,174
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>101,104</u>	<u>156,927</u>
Tasa impositiva del impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	22,243	34,524
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	18,252	26,180
Rebajo del anticipo mínimo - Decreto 210	<u>(7,301)</u>	<u>-</u>
	10,951	26,180
Impuesto a la renta determinado	22,243	34,524
(-) Retenciones en la fuente	(37,261)	(29,333)
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(15,018)</u>	<u>5,191</u>

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 17 – 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 18 – DIVIDENDOS POR PAGAR

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2017, la Junta resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 41.606 por las utilidades del año 2016. Al final del año la Compañía cancelo la totalidad de los dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2016, la Junta resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 116.717 por las utilidades del año 2015. Al final del año existe un saldo pendiente de pago por un valor de US\$. 61.927.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2018) 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 20 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 26 de marzo del 2018 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
