



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

GRUPOCONTEXT S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupocontext S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019, 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.

Asunto que Requiere Énfasis – Estado de Excepción por Coronavirus y Pandemia de COVID-19

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto descrito en la Nota 21 Eventos Subsecuentes a los estados financieros adjuntos relacionado con el Decreto de Estado de Excepción por Coronavirus y Pandemia de COVID-19, publicado en el Registro Oficial Suplemento 163 del 17 de marzo del 2020. Los efectos en la economía nacional y mundial son considerados significativos debido a la pandemia global declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), dichos efectos serán reflejados en los estados financieros de la Compañía durante el ejercicio económico 2020 y a la fecha de emisión de nuestro informe no pueden ser cuantificados. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

Otro asunto

Los estados financieros de Grupocontext S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 25 de marzo del 2019 expresó una opinión sin salvedades.





AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

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 incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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:





**Informe de los auditores independientes
(Continuación)**

- 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.
- 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.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Quito, 10 de abril del 2020

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet y Representante en Ecuador
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 887

Ing. Viviana Estévez MSc.
Representante Legal
Registro profesional No. 1000



GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7.085	14.334
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	670.336	694.947
Otras cuentas por cobrar	8	206.768	312.446
Activo por impuestos corrientes	16	113.486	130.991
Total del activo corriente		<u>997.675</u>	<u>1.152.718</u>
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	16	4.135	6.211
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	546.267	639.634
ACTIVOS INTANGIBLES	10	615.180	638.137
ACCIONISTAS		99.389	99.389
Total del activo no corriente		<u>1.264.971</u>	<u>1.383.371</u>
Total del activo		<u><u>2.262.646</u></u>	<u><u>2.536.089</u></u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		9.142	766
Ingreso diferido		36.371	48.321
Préstamos	11	611.343	520.944
Pasivo por impuestos corrientes	12	131.315	384.790
Provisiones sociales	13	51.026	59.334
Total del pasivo corriente		<u>839.197</u>	<u>1.014.155</u>
PRÉSTAMOS			
PRÉSTAMOS	11	472.446	454.393
BENEFICIOS DEFINIDOS	14	124.207	174.549
Total del pasivo no corriente		<u>596.653</u>	<u>628.942</u>
Total del pasivo		<u>1.435.850</u>	<u>1.643.097</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		826.796	892.992
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2.262.646</u></u>	<u><u>2.536.089</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Guillermo Sanchis
Representante Legal



Magali Pazmiño
Contadora General

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS			
BMC Software		1.430.489	2.981.683
Finanware		327.959	206.726
Servicios Administrativos		-	94
		<u>1.758.448</u>	<u>3.188.503</u>
EGRESOS			
BMC Software / Costos BSM	15	(962.800)	(2.111.627)
Finanware	15	(251.568)	(314.018)
Gastos de administración	15	(363.315)	(358.705)
		<u>(1.577.683)</u>	<u>(2.784.350)</u>
Utilidad operacional		180.765	404.153
OTROS INGRESOS / EGRESOS			
Gastos financieros, netos	15	(152.080)	(158.224)
Otros ingresos (egresos), neto		50.569	-
Participación trabajadores	16	(11.888)	(36.889)
Utilidad antes del impuesto a la renta		67.366	209.040
Gasto por impuesto a la renta	16	(30.985)	(61.761)
		<u>36.381</u>	<u>147.279</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Nueva medición de obligaciones por Ganancia (pérdida) actuarial		29.974	(37.993)
		<u>66.355</u>	<u>109.286</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>66.355</u></u>	<u><u>109.286</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Guillermo Sanchis
Representante Legal



Magali Pazmiño
Contadora General

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aporte futura Capitalización	Superávit por Revaluación	Adopción primera vez NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de enero del 2018		625.060	78.795	3	120.771	(37.680)	32.119	819.068
Reparto de dividendos		-	-	-	-	-	(35.362)	(35.362)
Apropiación de reserva legal	18	-	3.929	-	-	-	(3.929)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	109.286	109.286
Saldo al 31 de diciembre del 2018		625.060	82.724	3	120.771	(37.680)	102.114	892.992
Reparto de dividendos	19	-	-	-	-	-	(132.551)	(132.551)
Apropiación de reserva legal	18	-	14.728	-	-	-	(14.728)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	66.355	66.355
Saldo al 31 de diciembre del 2019		625.060	97.452	3	120.771	(37.680)	21.190	826.796

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Guillermo Sanchis
Representante Legal



Magali Pazmiño
Contadora General

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.783.059	3.087.381
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.600.368)	(2.700.891)
Intereses recibidos y pagados, neto	(152.080)	(158.224)
Impuesto a la renta	(30.985)	(61.761)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>50.569</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>50.195</u>	<u>166.505</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos	<u>(33.345)</u>	<u>(178.564)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(33.345)</u>	<u>(178.564)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos	108.452	40.552
Reparto de dividendos	<u>(132.551)</u>	<u>(35.362)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades financiamiento	<u>(24.099)</u>	<u>5.190</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(7.249)	(6.869)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>14.334</u>	<u>21.203</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>7.085</u></u>	<u><u>14.334</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

GRUPOCONTEXT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	67.366	209.040
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación y amortización	149.669	155.105
Beneficios definidos	(50.342)	54.694
Impuesto a la renta del año	30.985	61.761
Participación de los trabajadores	11.888	36.889
	<hr/>	<hr/>
	209.566	517.489
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	130.289	(400.599)
Impuestos por recuperar	17.505	(55.336)
Cuentas y documentos por pagar	28.476	4.101
Impuestos por pagar	(315.445)	120.697
Provisiones sociales	(20.196)	(19.847)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>50.195</u>	<u>166.505</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Guillermo Sanchis
Representante Legal



Magali Pazmiño
Contadora General

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.

b) Cambios en políticas contables

- i. Nuevas normas adoptadas por la Compañía por primera vez a partir del 1 de enero del 2019.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero del 2019. Otras mejoras y enmiendas también entraron en vigencia a partir de esa fecha, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

- ii. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero del 2020 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 1 y 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”	1 enero 2021

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

c) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e) Activos y pasivos financieros

Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros como medidos a: “costo amortizado”, “valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “valor razonable con cambios en resultados”.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantuvo activos financieros y pasivos financieros en la categoría de “costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se muestran a continuación:

a) Activos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por: clientes 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.

b) Pasivos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, otras cuentas por pagar y préstamos bancarios. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial:

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando, y solo cuando, la Compañía se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un activo financiero (a menos que corresponda a cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero. Las cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo se miden inicialmente al precio de la transacción.

Medición posterior

Los activos financieros y pasivos financieros posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro.

a) Activos financieros al costo amortizado

- Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan en el corto plazo.

- Otras cuentas por cobrar:

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, préstamos a empleados, garantías y cuentas por liquidar. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que sus plazos de recuperación son cortos.

b) Pasivos financieros al costo amortizado

- Proveedores y otras cuentas por pagar

Representan a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en el corto plazo.

- Préstamos bancarios:

Corresponde a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

f) 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.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

g) 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.

h) 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. La vida útil estimada para el año 2019 fue de 25 años.

i) 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.

j) 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.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

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. En tanto que el impuesto a la renta diferido pasivo se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El impuesto 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.

k) 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

l) 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

m) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

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.

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7.085</u>	<u>14.334</u>
Medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	670.336	694.947
Otras cuentas por cobrar	<u>206.768</u>	<u>312.446</u>
Total de activos financieros	<u><u>884.189</u></u>	<u><u>1.021.727</u></u>

(Ver página siguiente)

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	9.142	766
Préstamos	611.343	520.944
	<u>620.485</u>	<u>521.710</u>
Pasivo no corriente		
Préstamos	472.446	454.393
	<u>472.446</u>	<u>454.393</u>
Total de pasivos financieros	<u>1.092.931</u>	<u>976.103</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

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos fijos y por depositar		
Caja chica	550	1.550
Caja general	924	-
	<u>1.474</u>	<u>1.550</u>
Cuentas bancarias		
Banco Internacional S.A.	5.459	1.505
Banco Guayaquil S.A.	57	2.716
Banco del Pacífico S.A.	50	1.644
Banco del Austro S.A.	45	80
Banco Pichincha C.A.	-	6.839
	<u>5.611</u>	<u>12.784</u>
Saldo final	<u>7.085</u>	<u>14.334</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes varios	132.338	338.532
Clientes MIS	147.111	147.111
Ingresos diferidos	397.379	213.632
	<u>676.828</u>	<u>699.275</u>
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(6.492)	(4.328)
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u><u>670.336</u></u>	<u><u>694.947</u></u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
0 a 30 días	455.194	309.143
121 a 360 días	5.247	173.746
más de 360 días	(1) 216.387	216.386
	<u>676.828</u>	<u>699.275</u>
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	(6.492)	(4.328)
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u><u>670.336</u></u>	<u><u>694.947</u></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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero 2019 y 2018	4.328	2.164
Adiciones	2.164	2.164
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u><u>6.492</u></u>	<u><u>4.328</u></u>

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores	158.596	293.254
Préstamos a terceros	(1) 31.487	6.922
Anticipos a empleados	11.753	7.021
Seguros pagados anticipados	4.238	4.069
Otras cuentas por cobrar	694	1.180
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u><u>206.768</u></u>	<u><u>312.446</u></u>

(1) Corresponde a pagos realizados a favor de Grupocontext Perú S.A.C., (una sociedad constituida en el Perú).

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No depreciables		
Terreno	<u>71.527</u>	<u>71.527</u>
	71.527	71.527
Depreciables		
Edificios	436.483	436.483
Vehículos	392.690	531.152
Instalaciones	120.043	122.329
Equipo de computación y software	47.185	63.696
Maquinaria y equipo	33.717	33.967
Muebles y enseres	<u>33.586</u>	<u>98.029</u>
	1.063.704	1.285.656
Menos:		
Depreciación acumulada	(588.964)	(717.549)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u><u>546.267</u></u>	<u><u>639.634</u></u>

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

(Ver página siguiente)

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(continuación)

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

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de</u> <u>computación y</u>		<u>Maquinaria y</u>	<u>Muebles y</u>	<u>Total</u>
					<u>software</u>	<u>equipo</u>	<u>enseres</u>		
Saldo al 1 de enero del 2018	71.527	315.919	94.023	40.175	38.272	19.389	13.913		593.218
Adiciones	-	-	173.625	-	4.939	-	-		178.564
Depreciación del año	-	(21.824)	(75.138)	(9.738)	(18.317)	(3.372)	(3.759)		(132.148)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	71.527	294.095	192.510	30.437	24.894	16.017	10.154		639.634
Adiciones	-	-	-	31.498	1.847	-	-		33.345
Depreciación del año	-	(21.824)	(71.541)	(11.531)	(15.396)	(3.312)	(3.108)		(126.712)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	71.527	272.271	120.969	50.404	11.345	12.705	7.046		546.267

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

NOTA 10 – ACTIVO INTANGIBLE

(Ver página siguiente)

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 – ACTIVO INTANGIBLE
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No amortizable		
Desarrollo de Software	110.136	110.136
Amortizable		
Software Finaware	717.394	717.394
	<u>827.530</u>	<u>827.530</u>
Menos:		
Amortización acumulada	(212.350)	(189.393)
	<u>615.180</u>	<u>638.137</u>
Saldo final	<u><u>615.180</u></u>	<u><u>638.137</u></u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2019 y 2018	638.137	661.094
Amortización del año	(22.957)	(22.957)
	<u>615.180</u>	<u>638.137</u>
Total	<u><u>615.180</u></u>	<u><u>638.137</u></u>

NOTA 11 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios	(1)	997.117	898.001
Tarjetas de crédito		67.008	77.336
Sobregiros bancarios		19.664	-
		<u>1.083.789</u>	<u>975.337</u>
Corto plazo		611.343	520.944
Largo plazo		472.446	454.393
		<u>1.083.789</u>	<u>975.337</u>
Saldo final		<u><u>1.083.789</u></u>	<u><u>975.337</u></u>

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

(Ver página siguiente)

**GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**NOTA 11 – PRÉSTAMOS
(Continuación)**

<u>Institución financiera</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Valor préstamos</u>		<u>Tipo de garantía</u>
						<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Banco Pichincha C.A.	273951600	15/8/2017	20/7/2022	1.800	9,76%	112.114	147.210	Hipoteca
Banco Pichincha C.A.	3114976	20/12/2018	15/11/2019	360	9,76%	-	32.212	Hipoteca
Banco Pichincha C.A.	350041800	15/11/2019	9/11/2020	365	9,76%	47.127	-	Hipoteca
Banco Pichincha C.A.	352897900	9/12/2019	8/3/2020	90	9,76%	10.000	-	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300801	22/2/2016	6/2/2019	1.080	9,76%	-	6.821	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300829	18/8/2016	3/8/2019	1.080	9,76%	-	33.328	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300874	13/10/2017	27/9/2020	1.080	9,76%	30.762	64.533	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300886	23/1/2018	18/1/2019	360	9,76%	-	4.355	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300894	13/4/2018	8/4/2019	360	9,76%	-	20.651	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300895	11/5/2018	25/4/2021	1.080	9,76%	35.601	57.938	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300897	20/6/2018	15/6/2019	360	9,76%	-	25.607	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300911	2/10/2018	16/9/2021	1.080	9,76%	37.106	55.641	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300917	27/12/2018	22/11/2019	330	9,76%	-	128.846	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300959	25/6/2019	9/6/2022	1080	9,76%	102.349	-	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300964	11/7/2019	7/1/2020	180	9,96%	60.000	-	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300968	14/8/2019	1/2/2020	171	9,96%	120.000	-	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300973	14/11/2019	12/5/2020	180	9,96%	110.000	-	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	64300980	18/12/2019	18/3/2020	91	9,84%	15.000	-	Hipoteca
Banco Guayaquil S.A.	202435	28/6/2016	15/6/2018	717	11,83%	-	3.395	Prendaria
Banco Guayaquil S.A.	214973	31/3/2017	15/3/2020	1.080	9,76%	4.759	22.581	Prendaria
Banco Guayaquil S.A.	223457	15/11/2017	20/10/2022	1.800	9,00%	127.847	165.181	Prendaria
Banco Guayaquil S.A.	233147	5/4/2018	5/3/2022	1.440	9,76%	15.384	21.054	Hipoteca
Banco Guayaquil S.A.	236359	18/5/2018	18/4/2021	1.080	9,76%	24.191	40.222	Hipoteca
Banco Guayaquil S.A.	240005	11/7/2018	11/6/2023	1.800	9,76%	32.382	39.550	Hipoteca
Banco Guayaquil S.A.	200069061	27/8/2019	20/8/2021	724	9,84%	89.391	-	Hipoteca
Banco Guayaquil S.A.	Leasing	2/4/2018	7/3/2023	1.800	9,76%	23.104	28.876	Hipoteca
						997.117	898.001	

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones del impuesto a la renta	67.731	248.032
Retenciones del impuesto al valor agregado	34.675	68.786
Impuesto a la renta de la Compañía (1)	28.909	67.972
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u><u>131.315</u></u>	<u><u>384.790</u></u>

(1) Ver Nota 16

NOTA 13 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal por pagar	15.926	-
Obligaciones con el IESS	15.902	14.170
Participación trabajadores (1)	11.888	36.889
Beneficios sociales	7.310	8.275
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u><u>51.026</u></u>	<u><u>59.334</u></u>

(1) Ver Nota 16

NOTA 14 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	(1)	55.976	88.654
Desahucio	(2)	68.231	85.895
		<hr/>	<hr/>
Saldo final		<u><u>124.207</u></u>	<u><u>174.549</u></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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 – 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 15 – GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costos BSM</u>	<u>Gastos Finanware</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>TOTAL</u>
Gastos de personal	324.780	165.362	272.294	762.436
Pagos a terceros	191.000	2.000	5.321	198.321
Suministros y materiales	3.764	1.065	6.046	10.875
Gastos de proyectos	11.881	9.982	-	21.863
Gastos de viaje	-	-	10.574	10.574
Gastos de servicios	34.325	12.482	22.799	69.606
Gastos miscelaneos	18.934	4.766	10.443	34.143
Impuestos y contribuciones	-	-	11.387	11.387
Depreciaciones	70.668	31.593	24.451	126.712
Amortizaciones	-	22.957	-	22.957
Costo licencias	8.144	1.361	-	9.505
Servicios locales y exterior	299.304	-	-	299.304
Saldo final	<u>962.800</u>	<u>251.568</u>	<u>363.315</u>	<u>1.577.683</u>

<u>2018</u>	<u>Costos BSM</u>	<u>Gastos Finanware</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	372.709	210.971	268.108	851.788
Pagos a terceros	192.978	11.589	10.525	215.092
Suministros y materiales	4.253	3.346	7.231	14.830
Gastos de proyectos	21.267	7.422	-	28.689
Gastos de viaje	-	-	13.138	13.138
Gastos de servicios	33.986	9.652	23.844	67.482
Gastos miscelaneos	20.866	8.372	10.819	40.057
Impuestos y contribuciones	-	-	11.008	11.008
Depreciaciones	78.407	39.709	14.032	132.148
Amortizaciones	-	22.957	-	22.957
Servicios locales y exterior	1.387.161	-	-	1.387.161
Saldo final	<u>2.111.627</u>	<u>314.018</u>	<u>358.705</u>	<u>2.784.350</u>

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del (IVA)	52.157	21.829
Retenciones en la fuente del impuesto renta	31.128	43.834
Impuesto al valor agregado (IVA)	30.201	50.310
Crédito tributario retenciones en la fuente	-	15.018
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u><u>113.486</u></u>	<u><u>130.991</u></u>

El movimiento del activo por impuestos diferidos se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	6.211	-
Beneficios definidos	(2.076)	6.211
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u><u>4.135</u></u>	<u><u>6.211</u></u>

Conciliación del gasto por impuesto a la renta del año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Generación por beneficios definidos	(4.830)	(6.211)
Reversión por beneficios definidos	6.906	-
	<hr/>	<hr/>
	2.076	(6.211)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	28.909	67.972
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u><u>30.985</u></u>	<u><u>61.761</u></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)

GRUPOCONTEXT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	79.253	245.930
(-) Participación trabajadores	(11.888)	(36.890)
(+) Gastos no deducibles	56.572	62.846
(-) Diferencias temporales por beneficios definidos	(8.301)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>115.636</u>	<u>271.887</u>
Tasa impositiva del impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	28.909	67.972
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	-	19.723
Impuesto a la renta determinado	28.909	67.972
(-) Retenciones en la fuente	(31.128)	(43.834)
(-) Crédito tributario de retenciones en la fuente	-	(15.018)
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u><u>(2.219)</u></u>	<u><u>9.120</u></u>

Aspectos Tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019, se publicó en el primer suplemento del Registro Oficial número 111 la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley.

Creación de nuevos tributos

- Se crea la contribución única y temporal para las sociedades que hubieran percibido ingresos gravados iguales o superiores a US\$. 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018. La cual se deberá pagar hasta el 31 de marzo de los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, según una tabla progresiva que inicia en el 0,10% para ingresos hasta los US\$. 5.000.000; el 0,15% hasta los US\$. 10.000.000 y el 0,20% en montos superiores a los diez millones de dólares. La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, además que dicha contribución no constituirá un gasto deducible ni tampoco podrá ser utilizada como crédito tributario. Finalmente, la falta de presentación de dicha declaración será sujeta a una multa de US\$. 1.500 por cada mes o fracción de mes sin que la misma supere el 100% de dicha contribución.
- Se establece el régimen simplificado para emprendedores y microempresarios, el cual es obligatorio para quienes cumplan las condiciones de microempresa. Estos contribuyentes:
 - Determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial; y,

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

- Presentarán las declaraciones y efectuarán el pago correspondiente de los impuestos al valor agregado (IVA) y a los consumos especiales (ICE) en forma semestral.
- Se crea el impuesto único a las actividades agropecuarias con una tarifa progresiva entre el 0% y el 1.8% para productores y comercializadores locales, y del 1.3% al 2% para exportadores.

Reformas al Impuesto a la Renta

- Por única vez, se reduce en el 10% el impuesto a la renta del 2019 para los sectores agrícola, ganadera y/o agroindustrial de las provincias de: Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi y Cañar afectados por la paralización de octubre de 2019.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta obligatorio. Su pago será voluntario por parte de los contribuyentes. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán mediante reglamento.
- Se elimina la deducción de gastos personales para personas con ingresos netos de US\$. 100.000 o más. Estos contribuyentes solamente podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, sin que superen el cincuenta por ciento (50%) del total de ingresos gravados o en uno punto tres (1.3) veces a la fracción básica desgravada.
- Se califican como nuevos sectores priorizados a los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos.
- Se exonera a los pagos parciales de los rendimientos financieros acreditados antes del plazo mínimo de tenencia.
- Se exonera a los ingresos por la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno.
- Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece la no deducibilidad de los intereses de préstamos contraídos entre septiembre y diciembre de 2019, para pagar dividendos. Los abonos de estos créditos estarán sometidos al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Se establece una nueva regla para la deducibilidad de provisiones de desahucio y de pensiones jubilares patronales.
- Se aplicará una retención del 25% sobre el ingreso gravado (que corresponderá al 40% del dividendo distribuido) al momento de distribuir dividendos a accionistas del exterior.
- Se aplicará una retención de hasta el 25% sobre los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador. El impuesto pagado por la sociedad dejará de considerarse crédito tributario.
- Se aplicará una retención del 35% sobre los dividendos de los socios que no cumplan la obligación de reportar la composición accionaria.

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

- La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Reformas al Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.
- Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados.

Reformas al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Se grava con ICE al consumo de fundas plásticas entregadas al consumidor final en establecimientos de comercio.
- Se grava con ICE al consumo de tabaco calentado y líquidos que contengan nicotina.
- Se grava con ICE al consumo de planes de telefonía móvil individuales.
- Se reduce la tarifa aplicable a la cerveza artesanal y se incrementan las tarifas aplicables a la cerveza industrial.

Reformas al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de socios domiciliados en paraísos fiscales.
- Se gravan con ISD los abonos de créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019, utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

Otras reformas

- Se introduce al Código Tributario una lista de derechos de los sujetos pasivos.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 18 – RESERVA LEGAL

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

NOTA 19 – DIVIDENDOS POR PAGAR

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2019, la Junta resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 132.551 por las utilidades del año 2018. Al final del año la Compañía canceló la totalidad de los dividendos.

NOTA 20 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 10 de abril del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2020) 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. Excepto por el Decreto de Estado de Excepción por Coronavirus y Pandemia de COVID-19, publicado en el Registro Oficial Suplemento 163 del 17 de marzo del 2020 y los efectos de la pandemia global en los agentes económicos y la repercusión en los estados financieros de la Compañía durante el año 2020.

La pandemia de la COVID-19 es una emergencia sanitaria y social mundial que requiere de acciones efectivas e inmediatas por parte de los Gobiernos, las personas y las empresas. En ese sentido el Gobierno nacional procedió a declarar un Estado de Excepción el cual entre sus partes principales trata lo siguiente:

- Dispone la movilización en todo el territorio nacional, de las entidades de administración pública, en especial la policía nacional, las fuerzas armadas, el Ministerio de Salud Pública y el Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias.
- Suspensión del ejercicio del derecho a la libertad de tránsito y establecimiento de una cuarentena comunitaria obligatoria en las áreas de alerta sanitaria.
- Declaración de toque de queda a partir del 17 de marzo del 2020 en las condiciones dispuestas por el Comité de Operaciones de Emergencias Nacional.
- Suspensión de la jornada laboral presencial de trabajo comprendida entre el 17 al 24 de marzo del 2020, para todos los trabajadores y empleados del sector público y privado. El Comité de Operaciones de Emergencia Nacional tiene la facultad de ampliar el tiempo de suspensión. Además, se especifica que seguirán funcionando las industrias, cadenas comerciales del área de la alimentación, salud, servicios básicos, exportador, industria agrícola, ganadera y cuidado de animales.
- La función judicial será la encargada de mantener el orden público y una convivencia pacífica mediante la aplicación de sanciones contempladas en la Ley.
- Para el cumplimiento de las restricciones se podrá utilizar plataformas satelitales y de telefonía móvil para monitorear la ubicación de personas en estado de cuarentena sanitaria y aislamiento obligatorio.
- El Estado de Excepción regirá durante sesenta días a partir de la suscripción del citado Decreto.

Como resultado de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud a causa del COVID-19 y las medidas tomadas por varios Gobiernos a nivel mundial incluido el Ecuador. Ha causado una disminución significativa en el precio internacional de barril de petróleo, con lo cual una de las principales fuentes de ingreso a la caja fiscal nacional se vea disminuida significativamente, por su parte el Gobierno ha tomado decisiones económicas relacionadas con el recorte del gasto corriente nacional, la contratación de deuda con multilaterales, así como, la banca privada ha ofrecido el refinanciamiento de los créditos entregados tanto a personas naturales como jurídicas.

(Ver página siguiente)

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES
(Continuación)

En virtud de la situación económica nacional y global previamente descrita es importante mencionar que los efectos de estos en los estados financieros de la Compañía serán reflejados durante el ejercicio económico 2020 y los mismos no pueden ser cuantificados en esta fecha. Se esperarían efectos potenciales en las siguientes áreas.

Instrumentos financieros – Cuentas y documentos por cobrar

La NIIF 9 establece que las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar posterior a su reconocimiento inicial deben ser medidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo, así como las pérdidas por deterioro deben ser determinadas aplicando el modelo de pérdida crediticia esperada.

En el caso de que clientes comerciales de la Compañía por causa de la contracción económica producida por la pandemia global del COVID-19 incurran en una suspensión de pagos de las cuentas por cobrar, la Compañía tendrá que realizar una nueva valoración de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de clientes comerciales y practicar ajustes para los saldos presentados al cierre del año 2019 y 2020.

Activos intangibles y propiedades y equipos

El cese temporal de las operaciones y la disminución repentina de la demanda de los servicios que presta la Compañía, así como, la disminución de los precios de venta. Son un indicador muy claro que existe un deterioro debido a la subutilización y caída de una unidad generadora de flujo, lo cual deberá ser tratado aplicando la NIC 36.

Producto de esta evaluación es posible la determinación de ajustes y reclasificaciones de los activos intangibles y propiedades y equipos.

Reconocimiento de ingresos

El resultado de las medidas aplicadas por varios Gobiernos a nivel mundial incluido el Ecuador podría eventualmente causar una disminución en los ingresos producto de las operaciones ordinarias. En consecuencia, los estimados por ingresos diferidos determinados en el año 2019 pueden ser sujeto de evaluación y ajuste al cierre del año 2020.

Asistencia del gobierno

El Gobierno nacional ha realizado varias ofertas de beneficios para las empresas nacionales y extranjeras que serán afectadas por la pandemia del COVID-19 de las cuales se pueden destacar reembolsos y suspensión temporal de pago de impuestos, jornadas de trabajo extendidas sin recargo de pago de horas extras para empleados, entre otras. Para lo cual será importante evaluar si dichos beneficios pueden ser considerados como subvenciones del Gobierno según lo define la NIC 20.

(Ver página siguiente)

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES
(Continuación)

Empresa en marcha

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) establece que los estados financieros se preparan en base del supuesto de negocio en marcha. Para lo cual durante el cierre de los estados financieros interinos de la Compañía durante el año 2020 se deben cumplir con todas las condiciones necesarias para establecer que la Compañía podrá continuar como un negocio en marcha.



Guillermo Sanchis
Representante Legal



Magali Pazmiño
Contadora General