

**GRUPO BRAVCO S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS CON  
INFORME DE LOS AUDITORES  
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
Y 2010**

**GRUPO BRAVCO S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**Abreviaturas**

---

US\$  
NEC  
IVA

Dólares de los Estados Unidos de América  
Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
Impuesto al Valor Agregado



**BAKER TILLY  
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502  
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284  
Email: info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de  
Grupo Bravco S.A.**

### **Informe sobre los Estados financieros**

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía Grupo Bravco S.A., al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

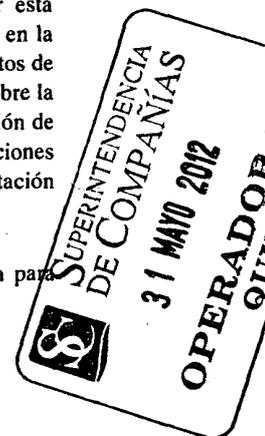
La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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





## BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502  
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284  
Email: info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Bravco S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

### Asunto de énfasis

De acuerdo con el cronograma de implantación definido por la Superintendencia de Compañías, Grupo Bravco S.A. deberá aplicar la Norma Internacional de Información Financiera a partir del ejercicio 2012, con información comparativa del año 2011. Dado que, como se establece en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que difieren en ciertos aspectos de la Norma Internacional de Información Financiera, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador. A la fecha de emisión de los estados financieros, la compañía está en el proceso de determinación de los impactos de la adopción por primera vez del marco contable vigente a partir del año 2012.

### Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otro auditor, el informe fue emitido el 25 de marzo de 2011, sin salvedades.

### Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 21 de mayo de 2012

**BAKER TILLY ECUADOR CIA LTDA**

An independent member of Baker Tilly International

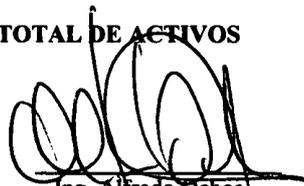
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez  
Socio  
Matrícula 22459



**GRUPO BRAVCO S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	3	129,614	110,214
Inversiones Temporales	4	1,441,749	943,775
Cuentas por Cobrar			
Clientes	5	137,534	103,212
Compañías Relacionadas	10	295,928	762,284
Otras cuentas por Cobrar	6	102,580	128,945
Activos Prepagados		7,950	2,260
Inventarios	7	37,126	202,684
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>2,152,481</b>	<b>2,253,374</b>
<b>Mobiliario y Equipos (neto)</b>	8	<b>157,597</b>	<b>125,572</b>
<b>Activos Diferidos</b>	9	<b>117,376</b>	<b>122,904</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2,427,453</b>	<b>2,501,851</b>

  
 Ing. Alfredo Ochoa  
 Gerente General

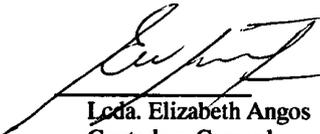
  
 Lda. Elizabeth Angos  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO BRAVCO S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	11	110,356	129,134
Impuestos por Pagar	12	116,019	75,992
Pasivos acumulados	13	115,361	148,961
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>341,737</b>	<b>354,087</b>
Ingresos Diferidos	14	325,745	405,637
Pasivos a largo plazo	15	113,830	49,965
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>781,313</b>	<b>809,689</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>1,646,140</b>	<b>1,692,162</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,427,453</b>	<b>2,501,851</b>

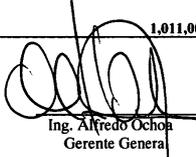
  
 Ing. Alfredo Ochoa  
 Gerente General

  
 Lda. Elizabeth Angos  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO BRAVCO S. A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES**  
 Por los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital (Nota 17)	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1,011,000</b>	<b>105,396</b>	<b>9,579</b>	<b>93,697</b>	<b>1,219,673</b>
Apropiación Reserva Legal		48,374		(48,374)	
Pago de dividendos				(45,323)	(45,323)
Resultado del Ejercicio				517,813	517,813
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1,011,000</b>	<b>153,770</b>	<b>9,579</b>	<b>517,813</b>	<b>1,692,162</b>
Apropiación Reserva Legal		51,781		(51,781)	
Dividendos Pagados				(466,032)	(466,032)
Resultado del Ejercicio				420,010	420,010
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1,011,000</b>	<b>205,551</b>	<b>9,579</b>	<b>420,010</b>	<b>1,646,140</b>

  
 Ing. Alfredo Ochoa  
 Gerente General

  
 Lcda. Elizabeth Angos  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

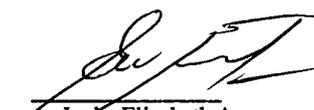
**GRUPO BRAVCO S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los ejercicios anuales terminados  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
<b>Ventas de bienes y servicios</b>		<b>5,723,330</b>	4,941,215
<b>Costos de ventas</b>		<b>3,582,664</b>	2,661,134
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>2,140,666</b>	2,280,081
<b>Gastos Operacionales</b>		<b>1,511,163</b>	1,560,749
<b>RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>		<b>629,503</b>	719,332
Otros ingresos no operacionales		59,439	97,340
Otros egresos no operacionales		8,719	1,442
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>680,222</b>	815,230
15% de participación a trabajadores en las utilidades	16	102,033	122,285
Impuesto a la renta	16	158,179	175,132
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>420,010</b>	517,813

  
Ing. Alfredo Ochoa  
Gerente General

  
Leda. Elizabeth Angos  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO BRAVCO S. A.**

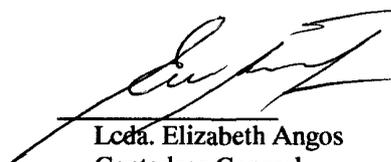
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	5,687,996	5,121,932
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(5,090,675)	(4,410,625)
Otros ingresos y egresos - netos	50,720	
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>648,042</b>	<b>711,307</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones netas de Propiedad y Equipos	(101,415)	(41,486)
Incremento neto de Activos Diferidos	(29,576)	(10,043)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(130,992)</b>	<b>(51,529)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento cobrado / (entregado) de relacionadas	466,356	
Dividendos pagados	(466,032)	(45,323)
<b>Efectivo usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>325</b>	<b>(45,323)</b>
<b>Efectivo neto usado/recibido por financiamiento</b>	<b>325</b>	<b>(45,323)</b>
<b>Aumento del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>517,375</b>	<b>614,455</b>
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	1,053,989	439,534
<b>Efectivo y Equivalentes al final del año</b>	<b>1,571,364</b>	<b>1,053,989</b>

  
Ing. Alfredo Ochoa  
Gerente General

  
Lcdá. Elizabeth Angos  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**GRUPO BRAVCO S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

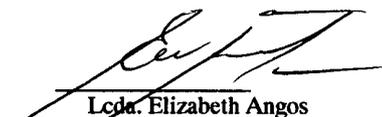
**Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones**

Por los ejercicios anuales terminados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
Resultado del ejercicio	420,010	517,813
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisión Participación trabajadores e Impuesto a la Renta	1,649	297,417
Provisiones para cuentas incobrables	1,012	999
Depreciaciones/Amortizaciones	104,496	94,234
Bajas Activos Fijos		2,049
Provisión Jubilación Patronal y desahucio	63,866	14,968
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	(8,968)	(375,364)
Inversión en Derechos Fiduciarios		616,824
Cuentas por pagar	(112,018)	(299,551)
Disminución inventarios	165,558	(158,082)
Disminución Activos Prepagados	(5,690)	
Impuestos anticipados y por pagar	18,128	
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>648,042</b>	<b>711,307</b>

  
Ing. Alfredo Ochoa  
Gerente General

  
Lcda. Elizabeth Angos  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**GRUPO BRAVCO S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**NOTA 1 - OPERACIONES**

---

La Compañía Grupo Bravco S. A. fue constituida en el año 1981, y en agosto de 2002, cambió su objeto social. Su objeto social principal es la realización de toda clase de actividades en el campo de telecomunicaciones, por lo tanto se dedicará a la explotación de los servicios finales y portadores de telecomunicaciones sean éstos de voz, imagen o datos y servicios de valor agregado y todos aquellos derivados de los mismos incluyendo la explotación de los medios de información tecnológica existentes sean estos alámbricos o inalámbricos.

Uno de los principales clientes que tiene la Compañía es el Banco Pichincha C.A., la facturación a ese cliente representó el 36% de las ventas del ejercicio 2011.

---

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

**a. Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico.

**b. Uso de estimaciones**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso de estimación contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**c. Inversiones Temporales**

Se registran al valor de la inversión. Los intereses se registran cuando se devengan.

**d. Inventarios**

Los inventarios de equipos de comunicación y telefonía, se registran al costo histórico, con base al método promedio. Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más los respectivos costos de nacionalización.

**e. Mobiliario y equipos**

Se registran al costo menos la depreciación acumulada

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas.

## GRUPO BRAVCO S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Tasas
Instalaciones	10%
Equipos de Telefonía	33%
Muebles de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Equipos de Comunicación	33%
Equipo Electrónico	33%
Vehículos	20%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada. El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

#### f. Activos Diferidos

Incluye software, derechos y licencias los cuales se registran al costo menos la amortización acumulada.

La amortización se registra con cargo a los gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

	Tasas
Derechos y Licencias	33%
Software	33%

#### g. Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuestos.

#### h. Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables para el año 2011.

#### i. Ingresos Diferidos

Corresponde a valores facturados por anticipado a clientes por concepto de prestación de servicios de internet, asesoría o entrega de bienes, dichos bienes se mantienen pendiente de entrega cuando se ha firmado un contrato con el cliente para la instalación de equipos y no se ha terminado la instalación de los mismos en un cierto mes. Estos montos son llevados a resultados en la medida que los servicios se prestan o los bienes son entregados.

#### j. Jubilación Patronal

El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado. Dicha provisión se constituye para todos los empleados que mantiene la Compañía.

#### k. Ingresos

Los ingresos se registran cuando se prestan los servicios de: Telefonía, Transmisión de Datos, Servicios Profesionales, Internet, Venta y Renta de Productos Hardware y Software.

#### l. Reserva de Capital

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**GRUPO BRAVCO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**m. Reserva Legal**

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

<b>NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Caja	<b>350</b>	250
Bancos Nacionales (1)	<b>129,264</b>	109,964
Saldo al 31 de Diciembre	<b>129,614</b>	110,214

(1) El saldo al 31 diciembre del 2011 está constituido por los saldos de las cuentas corrientes de Banco Pichincha por US\$ 47.901 y Banco General Rumiñahui por US\$ 81.363.

<b>NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>Tasa Promedio Anual</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Diners Club del Ecuador	5.45%	<b>562,640</b>	509,261
Banco General Rumiñahui	4.88%	<b>835,588</b>	148,544
Participación en fondo de inversión Fondo Real		<b>43,521</b>	285,970
Saldo al 31 de Diciembre		<b>1,441,749</b>	943,775

<b>NOTA 5 - CLIENTES NETO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Cuentas por Cobrar Clientes (1)	<b>143,715</b>	108,381
Provisión Cuentas Incobrables (2)	<b>(6,181)</b>	(5,169)
Saldo al 31 de Diciembre	<b>137,534</b>	103,212

(1) Esta incluye cuentas por cobrar a Memorial, Asociación CFE-PYPSA, Editorial Minotauro, Cubiertas del Ecuador Kubiec S.A., Conduit del Ecuador S.A., Universidad Técnica de Ambato, Industria Lojana de Especies ILE C.A.

(2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo Inicial	<b>5,169</b>	4,170
Baja de Cartera	<b>(319)</b>	
Más provisiones	<b>1,331</b>	999
Saldo al 31 de Diciembre	<b>6,181</b>	5,169

**GRUPO BRAVCO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

<b>NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Otras Cuentas por cobrar (1)	<b>81,643</b>	128,945
Intereses por cobrar	<b>12,072</b>	
Anticipo a Proveedores	<b>8,864</b>	
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>102,580</b>	128,945

(1) Al 31 de diciembre de 2011 se encuentra conformado por Garantías por US\$ 65.219, Cuentas por Cobrar Funcionarios por US\$ 2.366, Anticipo a empleados por US\$ 498, Anticipo Proveedores varios por US\$ 13.258, Varios por US\$300

<b>NOTA 7 - INVENTARIOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Equipos	<b>36,706</b>	133,479
Importaciones en Tránsito	<b>180</b>	
Software	<b>240</b>	69,205
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>37,126</b>	202,684

**NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPOS (neto)**

El detalle del rubro por los años 2010 y 2011 se presenta a continuación:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Valor Neto</b>	<b>Valor Neto</b>
	<b>US\$</b>	<b>Acumulada</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Equipo Electrónico	<b>4,038</b>	<b>3,096</b>	<b>941</b>	574
Equipos de Computación y Software	<b>177,646</b>	<b>145,636</b>	<b>32,011</b>	28,918
Equipos de Comunicaciones	<b>348,478</b>	<b>296,659</b>	<b>51,819</b>	30,708
Equipo de Telefonía	<b>55,379</b>	<b>28,460</b>	<b>26,919</b>	7,988
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	<b>83,470</b>	<b>50,590</b>	<b>32,880</b>	39,912
Muebles y Enseres	<b>4,388</b>	<b>1,772</b>	<b>2,616</b>	2,744
Vehículos	<b>21,127</b>	<b>10,716</b>	<b>10,410</b>	14,728
	<b>694,526</b>	<b>536,929</b>	<b>157,597</b>	125,572

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>
	<b>US\$</b>	<b>Acumulada</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	<b>593,110</b>	467,538
Más Adiciones	<b>101,415</b>	69,391
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>694,526</b>	536,929

El cargo por depreciaciones del año 2011 fue US\$ 69.391

**GRUPO BRAVCO S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**NOTA 9 - ACTIVOS DIFERIDOS**

	<b>Costo</b>	<b>Amortización</b>	<b>Valor Neto</b>	<b>Valor Neto</b>
	<b>US\$</b>	<b>Acumulada</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Derechos y licencias	<b>302.557</b>	<b>207.467</b>	<b>95.090</b>	116.018
Software	<b>43.487</b>	<b>21.201</b>	<b>22.286</b>	6.886
	<b>346.044</b>	<b>228.668</b>	<b>117.376</b>	122.904

El movimiento del costo y la amortización acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Amortización</b>
	<b>US\$</b>	<b>Acumulada</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	<b>316.467</b>	193.563
Más Adiciones	<b>29.576</b>	35.105
Saldo al 31 de diciembre	<b>346.044</b>	228.668

El cargo por amortizaciones del año 2011 fue US\$ 35.105

**NOTA.-10 COMPAÑÍAS RELACIONADAS****Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas registradas en el rubro Clientes**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Interdín S.A. Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito	<b>1.185</b>	
Medicina del Futuro Medicalfe S.A.	<b>664</b>	
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	<b>22</b>	
Pichincha Casa de Valores Picaval S.A.	<b>3</b>	
Citotusa S.A.		764
Hidrotopo S.A.	<b>1</b>	1
Auto Delta Cía.. Ltda.		539
Banco Pichincha C.A.	<b>1</b>	1.500
Saldo al 31 de diciembre	<b>1.876</b>	2.804
<b>Cuentas por Cobrar</b>		
Inmobiliaria Río Pacífico Inriopa C.A. (1)	<b>295.928</b>	762.284

(1) Saldo por cobrar generado en el año 2010. Durante el año 2011, se recibieron abonos al valor original. En enero 2 de 2012, se recibe un pagaré donde se fija una tasa de interés del 7% a partir del año 2012. En cuotas pagaderas así: US\$ 10.357, 48 en junio 27 de 2012 y US\$ 306.285,41 en diciembre 24, 2012.

**GRUPO BRAVCO S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Ingresos**

El resumen de transacciones con Compañías relacionadas en el 2011 se detalla a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Ventas de bienes y servicios (1)	<b>3,611,565</b>	3,024,184
Compras (2)	<b>267,517</b>	
Intereses Ganados (3)	<b>50,961</b>	

(1) Incluye principalmente la venta y renta de productos de hardware y software, Internet y transmisión de datos realizadas a Banco Pichincha C.A por US\$2.073.183, Banco General Rumiñahui por US\$ 304.922, Diners Club del Ecuador por US\$ 403.376 y Seguros del Pichincha por US\$ 343.205.

(2) Incluye principalmente honorarios y servicios a Alfredo Ochoa por US\$ 159.184, Banco Pichincha C.A. por US\$ 39.754

(3) Incluye principalmente intereses por las inversiones mantenidas en Fondos Pichincha por US\$ 7.544, Banco General Rumiñahui por US\$ 18.959, Banco Pichincha C.A. por US\$ 1.607 y Diners Club del Ecuador por US\$ 22.852.

La Administración considera que éstas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados

**NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Proveedores	<b>19,134</b>	57,598
Otras Cuentas por pagar	<b>5,634</b>	772
Anticipo de Clientes (1)	<b>36,471</b>	
Obligaciones por Pagar IESS	<b>23,261</b>	15,910
Provisiones Proveedores Nacionales	<b>25,857</b>	54,854
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>110,356</b>	129,134

(1) Corresponde a un anticipo entregado por la Secretaría de Hidrocarburos pendiente de facturación al 31 de diciembre de 2011.

**NOTA 12 - IMPUESTOS POR PAGAR**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
I.V.A. Ventas	<b>34,267</b>	29,692
I.V.A Retenido	<b>7,656</b>	3,853
Retenciones Impuesto a la renta por Pagar	<b>16,382</b>	6,633
Impuesto a la Renta (anual) (1)	<b>57,713</b>	35,814
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>116,019</b>	75,992

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde al impuesto a la renta a pagar después de efectuar la siguiente compensación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Impuesto a la Renta (anual)	158,179	175,132
Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	<u>(41,855)</u>	<u>(43,268)</u>
<b>Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado</b>	<b>116,324</b>	<b>131,864</b>

**GRUPO BRAVCO S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Saldo anticipo pendiente de pago	41,855	
Retenciones efectuadas en el año	(100,466)	(96,050)
Saldo al 31 de Diciembre	<b>57,713</b>	<b>35,814</b>

**NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS**

	2011	2010
	US\$	US\$
15% Participación de Trabajadores (1)	<b>102,033</b>	122,285
Décimo Tercer Sueldo (1)	<b>5,877</b>	4,485
Décimo Cuarto Sueldo (1)	<b>6,629</b>	4,300
Vacaciones por Pagar (1)		17,717
Liquidaciones por Pagar (1)	<b>822</b>	174
Saldo al 31 de Diciembre	<b>115,361</b>	148,961

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados se muestra a continuación

	2011
	US\$
Saldo al 1 de enero	<b>148,961</b>
Más adiciones	<b>711,188</b>
Más/Menos Reclasificaciones	<b>(1,064)</b>
Menos pagos	<b>(743,723)</b>
Saldo al 31 de diciembre	<b>115,361</b>

**NOTA 14 - INGRESOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2011 corresponden a servicios de internet, venta de hardware y software que ya fueron facturados por anticipado pero se devengarán mensualmente o el momento que se entregue el bien, esta conformado principalmente por Banco Pichincha por US\$ 178.934 a ser devengados entre 1 a 27 meses, Seguros del Pichincha por US\$ 97.969 a ser devengados entre 1 a 3 meses y Universidad de Ambato por US\$ 11.096 a devengarse en 2 meses.

**NOTA 15 - PASIVOS A LARGO PLAZO**

	2011	2010
	US\$	US\$
Jubilación Patronal (1)	<b>88,285</b>	38,432
Desahucio (2)	<b>25,546</b>	11,533
Saldo al 31 de Diciembre	<b>113,830</b>	49,965

(1) El movimiento de la cuenta Jubilación Patronal se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	<b>38,432</b>	28,617
Más adiciones	<b>49,853</b>	9,815
Saldo al 31 de diciembre	<b>88,285</b>	38,432

**GRUPO BRAVCO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(2) El movimiento de la provisión por desahucio se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	11,533	6,380
Más adiciones	14,635	5,980
Menos pagos	(622)	(827)
Saldo al 31 de diciembre	25,546	11,533

El estudio actuarial del ejercicio 2011, está efectuado de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6,50% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 7 personas que tienen entre 10 y 25 años de trabajo en la empresa, la tasa de incremento de sueldos es del 2,40%.

**NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía ha realizado el cálculo de impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad del Ejercicio	680,222	815,230
Menos: Provisión 15% Trabajadores	(102,033)	(122,284)
Más: Otras partidas conciliatorias (neto)	80,891	7,582
<b>Base imponible Impuesto Renta</b>	<b>659,080</b>	<b>700,527</b>
<b>Provisión Impuesto a la Renta</b>	<b>158,179</b>	<b>175,132</b>

La Compañía no ha sido sujeta a un proceso de determinación. Se encuentran pendientes de ello los ejercicios 2008 al 2011.

**Precios de Transferencia**

Durante los ejercicios 2010 y 2011 la Compañía no ha realizado transacciones con compañías relacionadas en el exterior, que determinen la necesidad de presentar al Servicio de Rentas un Anexo y/o Estudio de Precios de Transferencia. Las transacciones con partes relacionadas locales son analizadas a través de un Estudio, el cual se encuentra en proceso de elaboración.

**Cambios en el Régimen Legal Tributario**

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

## GRUPO BRAVCO S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

---

#### NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Grupo Bravco S. A. al 31 de diciembre de 2011 es de 1.011.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Con fecha 28 de junio de 2011 Grupo Bravco S.A. informó a la Superintendencia de Compañías la cesión de acciones de Inriopa al Sr. Fidel Egas Grijalva, y con fecha 13 de septiembre de 2011 del Sr. Francisco Javier Egas Larreategui al Sr. Jaime José Acosta Espinosa.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social esta conformado de la siguiente forma:

Accionistas	No. Acciones	Valor por Acción	Valor Total Acciones	% Acciones
Jaime José Acosta Espinosa	109	1.00	109.00	0.01%
Dr. Fidel Egas Grijalva	1,010,891	1.00	1,010,891.00	99.99%
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,011,000</b>		<b>1,011,000.00</b>	<b>100%</b>

---

#### NOTA 18- GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2011 las garantías entregadas para soportar las distintas operaciones comerciales son las siguientes:

**GRUPO BRAVCO S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

<b>Entidad</b>	<b>Tipo de Garantía</b>	<b>US\$</b>	<b>A favor de:</b>
Banco General Rumiñahui	Buen Uso de Anticipo Fiel Cumplimiento	<b>36,471</b>	Secretaría de Hidrocarburos
Banco General Rumiñahui	de Contrato	<b>60,000</b>	Senatel

**NOTA 19 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2010 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

<b>Aplicación NIIF</b>	<b>Compañías que deben Aplicar NIIF</b>	<b>Año transición</b>
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el exterior.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2010, marzo de 2011 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

**GRUPO BRAVCO S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

La Compañía deberá preparar sus estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera, a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como período de transición. A la fecha de emisión de los estados financieros están en proceso de determinación de los efectos de la adopción de NIIF por primera vez.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

---

**NOTA 20 - COMPROMISOS**

Entre los principales convenios mantenidos con terceros mencionamos los siguientes:

Según Resolución 168-07-CONATEL-2002 de fecha 4 de abril de 2002 el Consejo Nacional de Telecomunicaciones decide aprobar la concesión para la prestación de servicios portadores a favor de Grupo Bravco S.A. y autorizar a la Secretaria Nacional de Telecomunicaciones la suscripción del contrato de concesión respectivo, dicha autorización tendrá una duración de 15 años .

Con fecha 01 de noviembre de 2005 se firmó el contrato entre Banco del Pichincha C.A. y Grupo Bravco S.A. con el objeto de prestar servicios relacionados con la Administración, Desarrollo, operación y Gestión de redes entre otros relacionados, la prestación de dichos servicios se realizará en base a determinados Niveles de Servicio, el presente contrato tiene una duración de indefinido.

Con fecha 01 de marzo de 2011 se firmó un contrato con Banco Pichincha C.A. para la prestación de servicio de mantenimiento de la plataforma Avaya con una duración de 3 años por un monto de US\$ 166.800 el cual se devengará mensualmente.

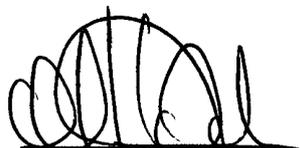
El 21 de diciembre de 2011 se firmó el contrato de venta de equipos para videoconferencia con la Empresa Cubiertas del Ecuador Ku-bicc S.A. por el objeto de la venta de equipos y servicio de garantía de un año por un valor de US\$ 31.924

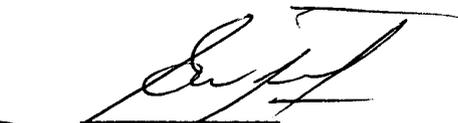
Con fecha 25 de noviembre de 2011 se firma el contrato de instalación de elementos para la central Avaya de Seguros Pichincha por un monto de US\$ 67.195

---

**NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 21 de mayo de 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
Ing. Alfredo Ochoa  
Gerente General

  
Lcda. Elizabeth Angos  
Contadora General