

GRUPO BRAVCO S. A.

Estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 e informe de auditores independientes

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos de actividades ordinarias
10. Costo de ventas
11. Gastos operativos, administrativos y de ventas
12. Efectivo y equivalentes de efectivo
13. Inversiones, corrientes
14. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
15. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas
16. Inventario
17. Mobiliario y vehículos, neto
18. Activos intangibles, neto
19. Activos por derechos de uso
20. Inversiones en negocios conjuntos
21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
22. Beneficios a empleados a corto plazo
23. Pasivos por impuestos corrientes
24. Ingresos diferidos
25. Impuesto a la renta
26. Pasivos por arrendamientos
27. Obligación por beneficios post - empleo
28. Patrimonio de los accionistas
29. Contingencias
30. Reclasificaciones
31. Eventos subsecuentes
32. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de:
GRUPO BRAVCO S. A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GRUPO BRAVCO S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GRUPO BRAVCO S. A.** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código de Ética del IESBA”), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de Grupo Bravco S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 23 de mayo de 2019.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitiremos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de **GRUPO BRAVCO S. A.** al 31 de diciembre de 2019.

Julio, 21 de 2020
Quito, Ecuador



Patricio Cepeda M.
CPA No.28.187

Grant Thornton Brag Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

Grupo Bravco S.A.

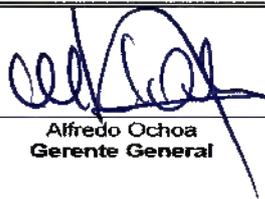
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

con cifras correspondientes para el 2018

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	1,476,051	1,020,195
Inversiones, corrientes	13	1,643,654	669,012
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	14 y 15	612,672	1,025,586
Inventario	16	120,081	233,375
Activos por impuestos corrientes		-	19,581
Gastos pagados por anticipado		71,207	51,308
Total activo corriente		3,923,665	3,019,057
No corriente			
Mobiliario y equipos, neto	17	808,187	757,363
Activos intangibles, neto	18	271,120	319,763
Activos por derecho de uso, neto	19	264,403	-
Activos por impuestos diferidos	25-b	412,846	237,123
Inversiones en negocios conjuntos	20	83,158	83,158
Total activo no corriente		1,839,714	1,397,407
Total activos		5,763,379	4,416,464
Pasivos y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras		15,642	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21 y 15	1,503,484	1,005,378
Beneficios a empleados a corto plazo	22	460,842	389,963
Pasivos por impuestos corrientes	23	191,627	67,895
Ingresos diferidos	24	546,950	41,921
Pasivos por arrendamientos, corto plazo	26	83,818	-
Total pasivo corriente		2,802,363	1,505,157
Pasivo no corriente			
Pasivos por arrendamientos, largo plazo	26	192,135	-
Obligación por beneficios post - empleo	27	578,842	506,737
Total pasivo no corriente		770,977	506,737
Patrimonio			
Capital social		1,011,000	1,011,000
Reserva legal		505,500	505,500
Otros resultados integrales		(40,180)	(74,356)
Resultados acumulados		713,719	962,426
Total patrimonio	28	2,190,039	2,404,570
Total pasivos y patrimonio		5,763,379	4,416,464


Alfredo Ochoa
Gerente General


Maribel Guerrero
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

Grupo Bravco S.A.

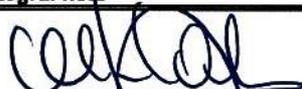
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el 2018

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	9	18.229.620	20.072.574
Costo de ventas	10	(11.295.300)	(13.761.455)
Margen Bruto		6.934.320	6.311.119
Otros ingresos		90.715	99.431
Gastos operativos, administrativos y de ventas	11	(5.864.454)	(5.065.458)
Otros gastos		(170.461)	(63.384)
Total gastos		(5.944.200)	(5.029.411)
Resultado antes de impuesto a la renta		990.120	1.281.708
Impuesto a la renta	25-a	(276.320)	(319.201)
Resultado neto del ejercicio		713.800	962.507
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios post-empleo		34.176	2.512
Resultado Integral neto		747.976	965.019


Alfredo Ochoa
Gerente General


Maribel Guerrero
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

Grupo Bravco S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el 2018

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital social	Reserva Legal	Otros resultados Integrales - ORI	Resultados acumulados	Total resultados acumulados		
					Provenientes de la adopción NIIF	Utilidad del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,011,000	505,500	(76,868)	10,286	84,097	1,041,955	2,575,970
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1,041,955	-	(1,041,955)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(1,041,955)	-	-	(1,041,955)
Cambio en supuestos actuariales	-	-	-	(94,484)	-	-	(94,484)
Resultado integral neto	-	-	2,512	-	-	962,507	965,019
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,011,000	505,500	(74,356)	(84,178)	84,097	962,507	2,404,570
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	962,507	-	(962,507)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(962,507)	-	-	(962,507)
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-	-	84,097	(84,097)	-	-
Resultado integral neto	-	-	34,176	-	-	713,800	747,976
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,011,000	505,500	(40,180)	(61)	-	713,800	2,190,039


Alfredo Ochoa
Gerente General


Maribel Guerrero
Contadora General

Grupo Bravco S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el 2018

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	18.739.083	20.113.373
Pagos a proveedores, terceros y otros	(15.988.509)	(19.263.231)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	2.750.574	850.142
Flujo originado por actividades de inversión		
Adiciones de mobiliario y equipos	(345.474)	(256.462)
Adiciones de activos intangibles	(27.737)	(19.213)
Efectivo (utilizado) provisto en inversiones corrientes	(974.642)	478.179
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.347.853)	202.504
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Incremento de obligaciones financieras	15.642	-
Pago de dividendos a accionistas	(962.507)	(1.041.954)
Total efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(946.865)	(1.041.954)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	455.856	10.692
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	1.020.195	1.009.503
Saldo final del efectivo en caja y bancos	1.476.051	1.020.195


Alfredo Ochoa
Gerente General


Maribel Guerrero
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Grupo Bravco S.A., fue constituida mediante escritura pública del 8 de mayo de 1981 y existe bajo las leyes de la República del Ecuador desde su inscripción en el Registro Mercantil el 27 de julio de 1981, con un plazo de duración de 99 años. El domicilio de la entidad es en Quito - Ecuador. la Compañía es subsidiaria de Rialt Holdings SRL, entidad controladora, domiciliada en Uruguay

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la realización de toda clase de actividades en el campo de las telecomunicaciones por lo tanto se dedica a la explotación de los servicios finales y portadores de telecomunicaciones sean estos 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 existente sean estos alámbricos o inalámbricos.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. La gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19) (1)

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 “Arrendamientos”, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía optó por la solución práctica en el caso de arrendamientos que incluían otros componentes no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y, en su lugar, contabilizó los componentes de arrendamiento y cualquier componente asociado que no fuera de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

En la transición, para arrendamientos contabilizados previamente como arrendamientos operativos con un arrendamiento restante es de un plazo de menos de 12 meses y para arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía ha aplicado la opción exenciones para no reconocer los activos por derecho de uso, sino para contabilizar los gastos de arrendamiento en un base lineal sobre el plazo restante del arrendamiento.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

En esta fecha, la Compañía también ha elegido medir los activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento ajustado para cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado que existía en el fecha de transición.

La Compañía considerando que anteriormente registraba los contratos de arrendamiento como arrendamientos operativos utilizó las siguientes soluciones prácticas:

- De acuerdo a lo establecido en los literales (a) y (b) del párrafo C8 de la NIIF 16- Arrendamientos, la Compañía adoptó el método de transición de actualización acumulada, mediante la cual no generó impacto en Resultados Acumulados por el efecto de años anteriores de los contratos vigentes a la fecha de conversión a NIIF 16, sino que al 1 de enero de 2019 como fecha de aplicación inicial registró el activo y el pasivo al valor presente de las cuotas de arrendamiento restantes descontadas a la tasa incremental promedio ponderada a la fecha de aplicación inicial que fue del 9,06%.
- En lugar de realizar una revisión de deterioro de los activos de derecho de uso en la fecha inicial aplicación, la Compañía ha confiado en su evaluación histórica considerando que los contratos de arrendamientos no eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16, conforme lo establecido en el literal (b) del párrafo C10 de la norma.
- Para los arrendamientos cuyo plazo finalizaba dentro de los 12 meses desde la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019) y para arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía ha aplicado la opción exenciones para no reconocer los activos por derecho de uso ni el pasivo por arrendamiento, sino para contabilizar los gastos de arrendamiento en una base lineal sobre el plazo restante del arrendamiento.

El efecto dentro del estado de situación financiera por la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos al 1 de enero de 2019 fue como sigue:

El efecto dentro del balance general de la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos al 1 de enero de 2019 fue como sigue:

	Efecto al 1-ene-2019
Activos	
Activo por derecho de uso por arrendamiento	352.537
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento – corriente	(100.400)
Pasivo por arrendamiento – largo plazo	(252.137)
Patrimonio	-

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La CINIIF 23 “*La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias*” fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La administración de la Compañía junto con sus asesores fiscales al 31 de diciembre de 2019 ha analizado la existencia de incertidumbre frente al tratamiento para determinar el impuesto a la renta, de este análisis la administración incluye en la nota 25 (d) un detalle de los tratamientos inciertos adoptados para la determinación del impuesto a la renta corriente y diferido.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) (1).
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (2)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el “*Marco Conceptual para la Información Financiera*”, que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— relleno de vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento “Definición de ‘material’ o ‘con importancia relativa’ (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)”. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

La nueva definición de “material” o “importancia relativa” de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un “material” o “importancia relativa” no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

- Provisión por cuentas incobrables.-

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce las pérdidas crediticias esperadas - PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las PCE en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de las pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha del reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

La evaluación de si debieran ser reconocidas las PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

- Provisión por obsolescencia de inventarios.-

Al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

- Provisión por valor neto realizable de inventarios.-

Al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

- Valor razonable de activos y pasivos.-

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

- Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como instalaciones, mobiliario y vehículos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden diferir de la estimación de la Administración.

- Vida útil de las instalaciones, mobiliario y vehículos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar de la estimación de la Administración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, y considerando lo detallado en la nota 2 adjunta, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

e) Ingresos por actividades ordinarias

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

La Compañía a menudo realiza transacciones que involucran una gama de bienes y/o servicios, los cuales se reconocen o en un momento determinado o a lo largo del tiempo conforme la Compañía cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los bienes y/o servicios prometidos a sus clientes.

De manera similar, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, reconoce un activo de contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de estos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de producto, equipos de telecomunicaciones (switch y routers), cableado, equipos de telefonía IP y videoconferencia; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para si ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de servicios de valor agregado, soluciones tecnológicas y servicios profesionales.

Se registran cuando se cumplen las obligaciones de desempeño y el ingreso puede ser medido con fiabilidad; y sobre la base de línea recta en el período de duración del contrato o prestación del servicio.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

f) Costos, gastos operativos, administrativos y de ventas

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan; se imputan a los resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo con la base de acumulación o devengo.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar – comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. La Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ("Etapa 1"); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- "Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

h) Mobiliario y equipos

Son reconocidos como mobiliario y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación de los servicios o para propósitos administrativos y para el desarrollo normal del objeto al que se dedica la Compañía y que tienen una vida mayor a un período.

Mobiliario y equipos se registran inicialmente al costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los muebles y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de mobiliarios y equipos es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Muebles y equipos de oficina	3 a 10
Equipos de computación	3
Equipos de telefonía	5
Equipos de telecomunicación	5 a 10

La Compañía no ha estimado la existencia de valor residual de las instalaciones, mobiliarios y equipos. El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva, siempre y cuando las expectativas difieren de las estimaciones previas.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o baja de equipos, se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) **Activos intangibles.**

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y solo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización.- los activos intangibles empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Tipo de activo	Vida útil (años)
Software	3 y 6
Licencias	1 y 6

j) Activos por derecho de uso

Como se describe en la nota 4 (a), la Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no ha sido reexpresada. Esto significa que la información comparativa todavía se informa bajo la NIC 17 y la CINIIF 4.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019

- La Compañía como arrendataria

Para cualquier contrato nuevo celebrado a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una consideración".

Para aplicar esta definición, la Compañía evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave que son:

- el contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición de la Compañía.
- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado durante todo el período de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido del contrato.
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante todo el período de uso.

La Compañía evalúa si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué propósito" se utiliza el activo durante todo el período de uso.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Medición y reconocimiento de arrendamientos como arrendatario

Activo por derecho de uso

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los costos directos iniciales incurridos por la Compañía, una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo al final del período. arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado antes de la fecha de inicio del arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).

La Compañía deprecia los activos por derecho de uso de forma lineal desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el inicio del final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La Compañía también evalúa el activo por derecho de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.

Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento no pagados en esa fecha, descontados utilizando la tasa incremental promedio ponderada de la Compañía.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento están compuestos por pagos fijos (incluso en sustancia fija), pagos variables basados en un índice o tasa (si hubieran), montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual (si hubieran) y pagos que surgen de opciones razonablemente seguras de ser ejercidas (si hubieran).

Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá por los pagos realizados y aumentará por los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en pagos fijos en sustancia. Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en ganancias y pérdidas si el activo por derecho de uso ya se reduce a cero.

La Compañía ha elegido contabilizar arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las exenciones prácticas, por lo que en lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido de manera separada a los muebles y equipos, y los pasivos por arrendamiento se han incluido como un pasivo separado de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Amortización de los derechos de uso

La Compañía ha determinado el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de cada contrato de arrendamiento, que incluye las siguientes decisiones estratégicas y de negocio: a) los periodos cubiertos por la opción de ampliar el contrato de arrendamiento si fuera el caso; y, b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento antes de culminar el plazo del contrato de arrendamiento si esa fuera la decisión de la administración.

De acuerdo con lo antes mencionado, los plazos estimados por la administración de la Compañía de los derechos de uso son los siguientes:

Tipo de activo	Plazo estimado en años
Oficinas	4

k) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos. El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores que generaran indicios de deterioro.

l) Inversión contabilizada usando el método de participación.

Inversiones en negocios conjuntos.- la Compañía mantiene participación en un negocio conjunto, en el que los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto. El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros del negocio conjunto y mediante el cual la Compañía tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

En sus estados financieros, Grupo Bravco S.A. reconoce su participación en un negocio conjunto como una inversión y contabiliza esa inversión utilizando el método de la participación.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imponibles o deducibles en otros años o que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - Es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - Es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bono al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Gerencia y se registra como un beneficio anual adicional para cada uno de los empleados de la Compañía cancelados en el mes de diciembre; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

o) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

p) Capital social, reserva legal, otro resultado integral acumulado y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Otro resultado integral acumulado:

Ganancias (pérdidas) actuariales por remediciones del pasivo por beneficios definidos:

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados y restricciones a las utilidades

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

Este rubro incluye el efecto por reconocer como costo atribuido el valor razonable de la propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

El saldo deudor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los resultados del último ejercicio económico, si hubiere.

Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

q) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

s) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgos de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de liquidez, riesgo mercado y riesgo de crédito.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua, la Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

b) Análisis del riesgo de liquidez

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2019				
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	Total
Obligaciones con instituciones financieras	15.642			15.642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.503.484			1.503.484
Pasivos por arrendamientos	20.251	63.567	192.135	275.953
Total	1.539.377	63.567	192.135	1.795.079

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

2018			
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.005.378		1.005.378
Total	1.073.229	322.112	1.395.341

c) Análisis del riesgo de mercado.

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de precios. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene obligaciones financieras cuyas tasas de interés son fijas.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no realiza operaciones en moneda extranjera.

Riesgos de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los servicios o bienes utilizados en la prestación del servicio de telecomunicaciones que ofrecen. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles y variaciones de tarifas.

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación resultando en una pérdida financiera a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenido en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	1.476.051	1.020.195
Inversiones, corrientes	1.643.654	669.012
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 13)	612.672	1.025.586

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para el efectivo en bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A. (1)	AAA	AAA-
Banco Pichincha C.A. (1) (2)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por PCR Pacific S.A.

(2) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Ratings

Inversiones corrientes

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en inversiones corrientes en bancos y fondos de administración se gestiona a través de la diversificación y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para las inversiones corrientes se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones a plazo fijo - Banco General Rumiñahui S.A. (1)	AAA-	AAA-
Fondo Real - Fideval (2)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por PCR Pacific S.A.

(2) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Ratings

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 30 días; sin embargo, se ha establecido para una minoría plazos de 60 y 90 días. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 159 clientes en el año 2019 (171 clientes en el año 2018) por lo que no existe concentración de riesgo. La Compañía no posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro desde el primer día a partir de la fecha de vencimiento de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se determinó de la siguiente manera:

Antigüedad	2019		2018	
	Saldo	Pérdida crediticia esperada 31-12-2019	Saldo	Pérdida crediticia esperada 31/12/2018
Por vencer	68.650	-	53.814	-
Menos de tres meses	292.956	3.968	209.726	-
De tres meses a menos de seis meses	1.061	1.061	16.723	2.432
Más de un año (no se recupera)	4	4	4	4
Total	362.671	5.033	280.267	2.436

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Otras cuentas por cobrar

Los otros activos financieros a costo amortizado incluyen: y cuentas por cobrar a empleados, garantías por cobrar y varios anticipos varios.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor.

7. Mediciones a valor razonable

a) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	1.476.051		1.476.051
Inversiones, corrientes	1.643.654		1.643.654
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 14)		612.672	612.672
Total	3.119.705	612.672	3.732.377
<hr/>			
		Pasivos financieros	Total
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras		15.642	15.642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.503.484	1.503.484
Pasivos por arrendamientos		275.953	275.953
Total		1.795.079	1.795.079

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.020.195		1.020.195
Inversiones, corrientes	669.012		669.012
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		1.025.586	1.025.586
Total	1.689.207	1.025.586	2.714.793
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.005.378	1.005.378
Total		1.005.378	1.005.378

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores se aproximan a los valores reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que son a corto plazo y en condiciones normales de negocio.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

La Compañía no tiene un requerimiento legal de capital. Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	2019	2018
Total de recursos ajenos (1)	2.255.921	1.395.341
Menos: Efectivo en caja y bancos	(1.476.051)	(1.020.195)
Deuda neta	779.870	375.146
Total de patrimonio neto	2.190.039	2.404.570
Capital total (2)	2.969.909	2.779.716
Ratio de apalancamiento (3)	26%	13%

(1) Comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, beneficios a empleados, obligaciones financieras y pasivos por arrendamientos.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias netos de impuesto a las ventas y devoluciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, desglosados por patrón de reconocimiento de ingresos, son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de bienes:		
Producto hardware y software	10.178.379	12.436.578
Ingresos por venta de servicios:		
Servicios profesionales	3.642.134	3.197.323
Enlaces	3.015.672	2.749.191
Internet banda ancha	1.066.096	1.252.712
Otros servicios portador	191.205	172.795
Otros servicios	99.959	237.529
Otros servicios de valor agregado	35.595	25.846
Registro de dominios	580	600
Total	18.229.620	20.072.574

10. Costo de venta

El detalle de la composición de los costos de ventas por la línea de venta de bienes / servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de venta de bienes:		
Costo producto hardware y software	8.202.501	10.582.930
Costos de venta de servicios:		
Costo enlaces	1.951.034	2.088.250
Costo internet banda ancha	787.409	648.282
Costo servicios profesionales	183.433	296.386
Costo otros servicios portador	142.115	124.453
Costo otros servicios de valor agregado	22.277	6.863
Costo otros servicios	5.941	13.587
Costo registro de dominios	590	704
Total	11.295.300	13.761.455

11. Gastos operativos, administrativos y de ventas

Un resumen de los gastos operativos, administrativos y de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos operativos, administrativos y de ventas</u>		
Remuneraciones y beneficios sociales	4.735.124	3.989.588
Servicios de terceros	470.778	502.449
Otros gastos del personal	90.173	90.903
Depreciaciones	88.427	71.379
Amortización arrendamiento (nota 19)	88.134	-
Seguridad y limpieza	57.641	59.275
Amortización intangibles	55.537	40.427
Mantenimientos	47.796	33.923
Gastos de gestión y viajes	39.416	31.198
Gastos bancarios	38.134	26.996
Servicios básicos	35.303	33.562
Interés arrendamiento	28.812	-
Suministros y materiales	25.223	17.049
Impuestos municipales y contribuciones	20.430	19.827
Seguros	11.993	11.642
Impuesto a la Salida de Divisas	12.501	13.845
Gastos marketing	8.166	10.852
Arriendos	5.096	105.070
Gastos incobrables	3.048	2.436
Otros menores	2.722	5.037
Total	5.864.454	5.065.458

12. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo que mantenía la Compañía era como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	500	500
Instituciones financieras locales:		
Inversiones temporales (1)	1.376.271	968.700
Banco General Rumiñahui S.A.	98.467	50.182
Banco del Pacífico S.A.	813	813
Total	1.476.051	1.020.195

(1) Corresponde a un sweep account en el Banco Pichicha C.A., con una tasa de interés anual del 0,75%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

13. Inversiones, corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las inversiones corrientes que mantenía la Compañía era como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones a plazo fijo:		
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	681.705	658.168
Fondo Real:		
Fideval S.A. (2)	961.949	10.844
Total	1.643.654	669.012

- (1) Corresponde a inversiones a plazo fijo con una tasa de interés anual que fluctúa entre el 2,75% al 4,75%, con vencimiento entre enero y septiembre de 2020. Las cuales se encuentran pignoradas a favor del mismo Banco por US\$ 680.016
- (2) Corresponde a un fondo de inversión real equivalente a 2.431.185,42 unidades de US\$ 0,40 cada una, en 2019

14. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Comerciales: (1)</u>		
-		
Ingresos devengados facturados:		
Clientes (1)	305.359	243.626
Relacionadas (nota 15)	57.312	36.641
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	(5.033)	(2.436)
Ingresos devengados no facturados:		
Clientes	201.992	656.594
	559.630	934.425
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
-		
Cuentas por cobrar empleados	25.574	26.489
Anticipos entregados a proveedores	11.510	30.868
Garantías por cobrar	8.758	11.511
Interés por cobrar	6.754	13.705
Otras cuentas por cobrar	446	8.588
	53.042	91.161
Total	612.672	1.025.586

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ingresos generados por la venta de bienes y prestación de servicios tecnológicos.

15. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con compañías y partes relacionadas, las cuales son realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros.

Un resumen de los saldos y las transacciones con compañías y partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar – comerciales		
Constructora e Inmobiliaria Construecuador S.A.	42.930	-
Banco Pichincha Panamá S.A.	9.318	67
Multicines S.A.	4.587	-
Autodelta Cia. Ltda.	477	430
Consortio Bravco- Telconet	-	23.063
Novaecuador S.A.	-	13.081
Total activos	57.312	36.641
Pasivos:		
Dividendos por pagar		
Patsy Toledo	129	128
Total pasivos	129	128
Ventas		
Banco Pichincha Panamá S.A.	242.406	507.893
Novaecuador S.A.	162.126	169.214
Multicines S.A.	106.356	98.045
Constructora e Inmobiliaria Construecuador S.A.	78.646	-
Autodelta Cia. Ltda.	4.844	6.378
Fideicomiso Inmorigolino – Inmuebles	1.305	1.740
Consortio Bravco Telconet	-	20.591
Total ventas	595.683	803.861
Gastos		
Multicines S.A.	273	-
Total gastos	273	-

Transacciones con personal clave de la Compañía

La Compañía considera como personal clave a su gerente general. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos por honorarios y otros beneficios a su personal clave por US\$196.524 y US\$ 201.553, respectivamente.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

16. Inventario

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al stock de equipos de telecomunicaciones, telefonía y videoconferencia, su detalle corresponde a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario hardware	120.081	216.893
Inventario software	-	16.482
Total	120.081	233.375

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene provisión por valor neto de realización.

17. Mobiliario y equipos, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición y movimiento de las instalaciones, mobiliario y vehículos, neto que mantiene la Compañía, fue como sigue:

Descripción	Saldos al 31/12/18	Adiciones	Ventas	Bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31/12/19
Activos depreciables:						
Muebles y enseres	119.076	4.955		(790)		123.241
Maquinaria y equipos	141.956	7.501		(1.403)		148.054
Equipos de computación	1.802.756	303.724		(240.972)		1.865.508
Vehículos	21.127	29.294	(19.448)			30.973
Total	2.084.915	345.474	(19.448)	(243.165)		2.167.776
Depreciación acumulada						
Muebles y enseres	(19.589)			790	(11.282)	(30.871)
Maquinaria y equipos	(90.107)			1.403	(5.236)	(95.343)
Equipos de computación y comunicación	(1.203.282)			240.768	(25.540)	(1.228.822)
Vehículos	(14.574)		13.614		(3.593)	(4.553)
Total	(1.327.552)	-	13.614	242.961	(288.612)	(1.359.589)
Total	757.363	345.474	(5.834)	(204)	(288.612)	808.187

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Descripción	Saldos al 31/12/17	Adiciones	Bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31/12/18
Activos depreciables:					
Muebles y enseres	53.360	66.347	(631)		119.076
Maquinaria y equipos	107.973	33.983			141.956
Equipos de computación	1.887.370	156.132	(240.746)		1.802.756
Vehículos	21.127				21.127
Total	2.069.830	256.462	(241.377)		2.084.915
Depreciación acumulada					
Muebles y enseres	(10.193)		631	(10.027)	(19.589)
Maquinaria y equipos	(85.916)			(4.191)	(90.107)
Equipos de computación	(1.200.095)		240.746	(243.933)	(1.203.282)
Vehículos	(14.574)		-	-	(14.574)
Total	(1.310.778)	-	241.377	(258.151)	(1.327.552)
Total	759.052	256.462		(258.151)	757.363

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

18. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición y movimiento de los activos intangibles, neto que mantiene la Compañía, fue como sigue:

Descripción	Saldos al 31/12/18	Adiciones	Baja	Gasto por amortización	Saldos al 31/12/19
Activos intangibles costo:					
Software	75.508		(6.671)		68.837
Derechos y licencias (1)	550.026	27.737	(29.775)		547.988
	625.534	27.737	(36.446)		616.825
Amortización acumulada					
Software	(58.385)		6.671	(6.491)	(58.205)
Derechos y licencias	(247.386)		29.775	(69.889)	(287.500)
Total	(305.771)	-	36.446	(76.380)	(345.705)
Total	319.763	27.737	-	(76.380)	271.120

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Descripción	Saldos al 31/12/17	Adiciones	Bajas	Gasto por amortización	Saldos al 31/12/18
Activos intangibles costo:					
Software	76.197		(689)		75.508
Derechos y licencias (1)	541.502	19.213	(10.689)		550.026
	617.699	19.213	(11.378)		625.534
Amortización acumulada					
Software	(51.636)		689	(7.438)	(58.385)
Derechos y licencias	(202.851)		10.689	(55.224)	(247.386)
Total	(254.487)	-	11.378	(62.662)	(305.771)
Total	363.212	19.213	-	(62.662)	319.763

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente corresponden a licencias de uso y modificación TEUNO y derechos de concesión SENATEL .

19. Activos por derecho de uso, neto

Un detalle de los activos por derecho de uso, neto al y por el año 2019, fue el siguiente:

	Adopción de la NIIF 16 al 1/01/2019	Adiciones	Amortización (nota 11)	Saldos al 31/12/2019
Activos por derecho de uso:				
Oficinas y bodegas		352.537		352.537
Menos - Amortización acumulada		-	(88.134)	(88.134)
Total		352.537	(88.134)	264.403

20. Inversiones en negocios conjuntos

Un resumen de las inversiones en negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019		2018	
	Porcentaje de participación	Valor en libros	Porcentaje de participación	Valor en libros
Negocios conjuntos:				
Consortio Bravco – Telconet (1)	50%	83.158	50%	83.158
Total		83.158		83.158

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- (1) El Consorcio Bravco – Telconet fue creado el tres de abril de 2012, con el objetivo de negociar y suscribir contratos de prestación de servicios de gestión de red, equipos y cableado de conformidad con la oferta presentada a Mutualista Pichincha en el año 2011.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han generado ingresos y gastos ordinarios del proyecto debido a que se encuentra en liquidación por la conclusión del proyecto para el cual fue creado.

21. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los documentos y cuentas por pagar se componían como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo:	-	-
Proveedores:		
Proveedores nacionales	626.249	596.581
Provisiones proveedores nacionales (1)	775.527	42.303
Proveedores del exterior	1.618	6.870
Provisiones proveedores del exterior	-	2.795
	1.403.394	648.549
Otras cuentas por pagar:		
Cheques girados y no cobrados	73.219	275.252
Otras cuentas por pagar	26.742	81.449
	99.961	356.701
Dividendos:		
Relacionadas (nota 15)	129	128
Total corto plazo	1.503.484	1.005.378

- (1) Representa provisiones de costos y gastos por servicios o productos recibidos que se registran en base a una estimación para cubrir las obligaciones presentes, ya sean legales o implícitas, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

22. Beneficios a empleados a corto plazo

La composición de los pasivos y provisiones por beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	-	-
Beneficios sociales	182.694	92.415
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	103.421	70.996
15% participación a los empleados en las utilidades (nota 26)	174.727	226.184
	<u>460.842</u>	<u>389.963</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con 149 empleados (142 en el 2018)

23. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos por impuestos corrientes se conformaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA por pagar	134.119	894
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	31.347	39.356
Retenciones en la fuente del IVA	26.161	27.645
Total	<u>191.627</u>	<u>67.895</u>

24. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a servicios facturados, cobrados y pendientes de entrega por conexiones de internet, venta de hardware y software que se devengan mensualmente o al momento en que se entregue el bien, el movimiento de los ingresos diferidos se presentaba como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	41.921	6.217
Anulación	(41.921)	
Adición	1.140.188	1.054.598
Consumo	(593.238)	(1.018.894)
	<u>546.950</u>	<u>41.921</u>

25. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores	1.164.847	1.507.892
15% participación a trabajadores (nota 23)	(174.727)	(226.184)
Resultado antes de impuesto a la renta	990.120	1.281.708
Más (menos) diferencias temporarias		
Generación por jubilación patronal y desahucio	122.032	104.785
Generación por provisión interés	11.550	
Reversión por jubilación patronal y desahucio	(10.565)	
Más gastos no deducibles		
Gastos no deducibles	132.347	56.156
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		2.588
Gastos incurridos para ingresos exentos		2.442
Menos otros		
Ingresos exentos		(19.695)
Deducciones empleo adulto mayor	(5.183)	(30.826)
Deducciones medicina prepagada	(12.001)	(15.569)
Base imponible	1.228.300	1.381.589
Impuesto a la renta causado (1)	307.075	345.397
Menos:		
Retenciones de impuesto a la renta	(452.043)	(522.594)
Crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	(210.927)	(33.730)
Crédito tributario (nota 25-b)	(355.895)	(210.927)

(1) En el año 2018 el gasto por impuesto a la renta correspondió al anticipo mínimo, considerando que las normas tributarias para ese año exigían el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor fue calculado en función de las cifras reportadas el año previo sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además en dicho período se establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado fuera menor que el monto del anticipo mínimo éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de la composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 25% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

El gasto por impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	307.075	345.397
Ingreso impuesto a la renta diferido (nota 24-c)	(30.755)	(26.196)
Total	276.320	319.201

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	247.530	25,00%	320.427	25,00%
Más diferencias temporarias:				
Generación por jubilación patronal y desahucio	30.508	3,08%	26.196	2,04%
Generación por provisión interés	2.888	0,29%		
Reversión por jubilación patronal y desahucio	(2.641)	-0,27%		
Más otros gastos no deducibles:				
Gastos no deducibles	33.087	3,34%	14.039	1,10%
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos			647	0,05%
Gastos incurridos para ingresos exentos			611	0,05%
Menos otros				
Ingresos exentos			(4.924)	-0,38%
Deducciones empleo adulto mayor	(1.296)	-0,13%	(7.707)	-0,60%
Deducciones medicina prepagada	(3.000)	-0,30%	(3.892)	-0,30%
Tasa impositiva efectiva	307.075	31,01%	345.397	26,95%

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto un detalle es como sigue:

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Concepto	Saldo al comienzo del año	2019		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Crédito tributario de IR			
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>					
Retenciones en la fuente (1)	210.927	452.043	(307.075)		355.895
Jubilación Patronal	26.196			27.867	56.951
Activo por derecho de uso				2.888	
	237.123	452.043	(307.075)	30.755	412.846
2018					
Concepto	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>					
Retenciones en la fuente (1)	33.730	522.594	(345.397)		210.927
Jubilación Patronal				26.196	26.196
	33.730	522.594	(345.397)	26.196	237.123

(1) Representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuada por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del período corriente o de los tres períodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

El efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio como ingreso por impuesto a la renta es de US\$ 30.755 en el 2019 (como ingreso US\$26.196 en el 2018).

c) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los límites anteriores, la Compañía no está obligada a presentar el Anexo o Informe de Operaciones con Partes Relacionadas.

d) Posiciones tributarias inciertas

Tal como se detalla en la nota 4 (a) a partir del 1 de enero de 2019 la Compañía aplica la CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”.

A la fecha la administración de la Compañía considera que no existen posiciones tomadas en la determinación del impuesto a la renta que generen incertidumbre sobre su aceptación de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

e) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

Contribución única y temporal

- Contribución única y temporal pagadera hasta el 31 de marzo de cada año, que será calculada sobre el total de ingresos gravados incluidos en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, iguales o superiores a US\$1 millón bajo el siguiente esquema:

Ingresos desde	Ingresos hasta	Porcentaje
1.000.000	5.000.000	0,10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	En adelante	0,20%

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, ni será utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación de otros impuestos.

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de asta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Ingresos exentos

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Jubilación patronal y desahucio

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
 - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Anticipo de impuesto a la renta

- Se eliminar la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Retenciones en la fuente

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

Impuesto a la salida de divisas

- Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISD.
- Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador cuando estén domiciliados en paraísos fiscales estarán exonerados del pago del ISD, no aplicable cuando dichos contribuyentes sean accionistas dentro de la cadena de propiedad de la compañía que reparte dividendos.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital relacionados con:
 - Inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
 - Valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones productivas.
 - Depósitos a plazo o inversiones con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.
- Estarán gravados con ISD los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre préstamos generados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

f) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2017 al 2019.

26. Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019 el siguiente es el detalle de los pasivos por arrendamiento surgidos de los derechos de uso existentes a dicha fecha:

Contrato	Tasa	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Oficina Quito	9,06%	2023/01/01	63.940	146.569	210.509
Oficina Guayaquil 1	9,06%	2020/05/01	18.474	42.348	60.822
Bodega Guayaquil	9,06%	2022/08/01	1.404	3.218	4.622
Total			83.818	192.135	275.953

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 los gastos por financiamiento generados por los pasivos por arrendamiento ascienden a US\$ 28.812 (véase nota 11). Los pagos realizados por los pasivos por arrendamiento durante el año 2019 ascendieron a US\$ 105.395.

27. Obligación por beneficios post - empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos fueron las siguientes:

2019

2018

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14,60%	14,36%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valoración actuarial.

Obligación por beneficios post- empleo

El saldo por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
-		
Jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	362.862	261.466
Costo laboral de servicios actuariales	71.003	47.725
Interés neto (costo financiero)	27.807	20.004
Pérdidas (ganancias) actuariales no realizadas	(37.941)	43.543
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13.478)	(9.876)
Saldo al final del año	410.253	362.862
Bonificación por desahucio:		
Saldo al inicio del año	143.875	129.775
Costo laboral de servicios actuariales	26.723	22.826
Interés neto (costo financiero)	10.886	9.820
Pérdidas (ganancias) actuariales no realizadas	14.061	(9.073)
Beneficios pagados	(26.956)	(9.473)
Saldo al final del año	168.589	143.875
Total	578.842	506.737

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>		<u>Bonificación por desahucio</u>	
		<u>Aumento (disminución)</u>		<u>Aumento (disminución)</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento:					
	-0,50%	17.091	16.655	3.921	3.801
Base					
	0,50%	(15.925)	(15.497)	(3.662)	(3.549)
Tasa de incremento salarial:					
	-0,50%	(17.019)	(16.490)	(4.191)	(4.030)
Base					
	0,50%	18.171	17.626	4.446	4.277

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

28. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social estaba representado por 1.011.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1. cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, respectivamente.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 era el siguiente:

<u>2019</u>			
<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>%</u>
Rialt Holdings S.R.L	Uruguay	1.010.999	100%
Torres Toledo Patsy Mercedes	Ecuador	1	0%
Total		1.011.000	100%

<u>2018</u>			
<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>%</u>

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Rialt Holdings S.R.L	Uruguay	1.010.999	100%
Torres Toledo Patsy Mercedes	Ecuador	1	0%
Total		1.011.000	100%

Dividendos declarados

Mediante acta de junta de accionistas del 06 de mayo de 2019, se determinó la distribución y pago de dividendos por US\$ 962.507 correspondiente a la utilidad generada en el año 2018.

Mediante acta de junta de accionistas del 29 de marzo de 2018 se determinó la distribución de dividendos por US\$1.041.954 correspondiente a la utilidad generada en el año 2017.

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contingencias o juicios en su contra.

30. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para efectos de presentación de los estados financieros auditados y el cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle fue como sigue:

	Estados Financieros internos	Reclasificaciones		Estados Financieros Auditados
		Debe	Haber	
Activo:				
Activos por impuestos corrientes	355.895	-	355.895	-
Activos por impuestos diferidos	56.951	355.895	-	412.846
Pasivos				
Pasivos por arrendamientos, corto plazo	(23.816)		60.002	(83.818)
Pasivos por arrendamientos, largo plazo	(252.137)	60.002		(192.135)
Total		415.897	415.897	

Grupo Bravco S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	2018			
	Estados Financieros internos	Reclasificaciones		Estados Financieros Auditados
		Debe	Haber	
Activo:				
Activos por impuestos corrientes	230.508	-	210.927	19.581
Activos por impuestos diferidos	26.196	210.927	-	237.123
Total		210.927	210.927	

31. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía. El Gobierno del Ecuador ha tomado medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. La duración y el impacto de la pandemia de COVID-19, así como la efectividad de las medidas del Gobierno, no pueden ser establecidas confiablemente a la fecha de este informe. Por lo que no es posible estimar la duración y la magnitud de las consecuencias, así como el impacto de estas en la posición financiera y los resultados de la Compañía para periodos futuros

32. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Grupo Bravco S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 21 de julio de 2020; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Alfredo Ochoa
Gerente General



Maribel Guerrero
Contadora General