

# **GRUPO BRAVCO S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2012 y 2011**

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

### **1. Identificación de la Compañía**

**Grupo Bravco S.A.**, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se rige por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La escritura pública se encuentra protocolizada el 8 de mayo de 1981, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de julio del mismo año.

La compañía se encuentra ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, en la calle José María Ayora N39-162 y Vicente Cárdenas.

### **2. Operaciones**

El objeto social de la Compañía es la realización de toda clase de actividades en el campo de telecomunicaciones, por lo tanto se dedicará a la explotación de los servicios finales y portadores de telecomunicaciones sean éstos de voz, imagen o datos y servicios de valor agregado y todos aquellos derivados de los mismos incluyendo la explotación de los medios de información tecnológica existentes sean estos alámbricos o inalámbricos.

### **3. Políticas Contables**

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las *Normas Internacionales de Información Financiera* (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

#### **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

## **GRUPO BRAVCO S.A.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los intangibles que fueron revaluados como costo atribuido por adopción de NIIF por primera vez, siendo su medición posterior el modelo del costo.
- El pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

### **c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

### **d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a 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.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

#### *Deterioro de activos*

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como los equipos y activos intangibles sujetos a depreciación y amortización 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:

## GRUPO BRAVCO S.A.

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, 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 menor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

### Vida útil de equipos, mobiliario, vehículos y activos intangibles

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 debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

### Hipótesis empleadas en el cálculo de beneficios laborales post - empleo

Los estudios de beneficios laborales post empleo se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura basada en bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía de acuerdo a estadísticas de la población asalariada del país corregida a la realidad de la Compañía.

La tasa de conmutación actuarial es del 4% conforme lo dispone la Ley publicada en el registro oficial No. 650 del 28 de agosto del 2002; considerando que esta tasa de conmutación resulta de considerar que probablemente los salarios se ajusten anualmente a una tasa del 3% (2,40% en el 2011); y, que la tasa de descuento promedio de los bonos de gobierno el país es el 7% anual (6,50% en el 2011). Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de las personas que laboran en la Compañía, clasificadas por sexo, tiempo de servicio y edad.

## GRUPO BRAVCO S.A.

### e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Grupo Bravco S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas 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 sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene son clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

#### Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### i) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a las cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento debido a que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

## GRUPO BRAVCO S.A.

### ii) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros disponibles para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de generar rentabilidad en el corto plazo.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y constituyen inversiones en fondos de inversión. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado del resultado en el periodo en el que ocurren.

### iii) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro a clientes por venta de bienes y servicios otorgados, que se reconocen por el importe de la factura debido a que no incluyen transacciones de financiamiento, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación por deterioro, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La estimación se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de las cuentas por cobrar en función de las características individuales de la misma. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja con cargo a la referida estimación.

Las cuentas comerciales son a corto plazo por lo que no se descuentan, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y se maneja a condiciones normales de negocio dentro de la industria.

### iv) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

## **GRUPO BRAVCO S.A.**

### **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación por deterioro. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

### **g) Inventario**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

### **h) Equipos, mobiliario y vehículos**

Son reconocidos como equipos, mobiliario y vehículos 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 dedican y que tienen una vida mayor a un periodo. Se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

#### ***i) Medición en el reconocimiento inicial***

Los equipos, mobiliario y vehículos se medirán inicialmente por su costo. El costo de los equipos, mobiliario y vehículos comprende el precio 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.

#### ***ii) Medición posterior***

Los elementos de los equipos, mobiliario y vehículos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los equipos, mobiliario y vehículos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

## GRUPO BRAVCO S.A.

Cuando el valor según 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.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los equipos, mobiliario y vehículos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de los equipos, mobiliario y vehículos se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en los resultados de la Compañía.

### i) Depreciación de equipos, mobiliario y vehículos

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos de acuerdo a la estimación de vida útil realizada por la Administración. La depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función del tiempo de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de equipos, mobiliario y vehículos:

Muebles y equipos de oficina	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de telefonía	3 años
Equipos de comunicación	3 años
Equipo electrónico	3 años
Vehículo y equipos de transporte	5 años

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

### j) Intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros. Principalmente comprenden licencias adquiridas de programas informáticos los cuales se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 7 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la Administración, considerando un valor residual de cero.

## **GRUPO BRAVCO S.A.**

### **k) Provisiones, Activos contingentes 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, y 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.

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.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes, y en consecuencia no se reconoce ningún activo.

### **l) Beneficios a los empleados**

#### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación de los empleados en las utilidades

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los empleados en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (7% en el 2011), la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los



## GRUPO BRAVCO S.A.

beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

### Beneficios de 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 a 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.

### **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 está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

#### *i) Impuesto Corriente*

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

## GRUPO BRAVCO S.A.

### ii) 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.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera 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 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) **Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados para su distribución por los accionistas de la Compañía.

### o) **Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios inherentes a los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la facturación.

## GRUPO BRAVCO S.A.

### ii) Ingresos por venta de servicios

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios de telefonía, transmisión de datos, servicios profesionales, internet, venta y renta de productos hardware y software.

### p) **Costos de venta**

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

### q) **Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, 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.

### r) **Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

**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 financiación.

**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 en caja y bancos.

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

### s) **Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

## GRUPO BRAVCO S.A.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

#### 4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Grupo Bravco S.A., preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2012 y 2011 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre y el 1ro. de enero de 2011.

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 (periodo de transición):

	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</b>	<b>1.646.140</b>	<b>1.692.162</b>
Cambio de vida útil (NIC 16)	103.081	119.512
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (NIC 39)	(1.431)	
Reconocimiento de beneficios definidos (NIC 19)		(36.107)
Cambio de estimación de activos intangibles (NIC 38)	7.502	2.870
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	(25.055)	(27.877)
<b>Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)</b>	<b>1.730.237</b>	<b>1.750.560</b>

## GRUPO BRAVCO S.A.

- b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

	<u>31/12/2011</u>
<b>Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</b>	<b>420.010</b>
Cambios de vida útil de equipos, mobiliario y vehículos (NIC 16)	(16.431)
Provisión deterioro de cuentas por cobrar (NIC 39)	(1.431)
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)	36.107
Cambio de estimación activos intangibles	4.632
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	2.822
<b>Total</b>	<b>445.709</b>

- c) Explicaciones de las principales diferencias

### **Cambio de vida útil de equipos, mobiliario, vehículos y activos intangibles**

La Compañía bajo NEC tenía registrado sus equipos, mobiliario, vehículos y activos intangibles al costo histórico. Adicionalmente, su vida útil se encontraba determinada de acuerdo a los porcentajes establecidos por la autoridad tributaria que no reflejaban necesariamente la vida útil estimada de los bienes dentro de la Compañía.

Para efectos de aplicación de las NIIF la Compañía estimó la vida real de los equipos, mobiliario, vehículos y activos intangibles en función del uso los mismos y recalculó su depreciación y amortización.

### **Estimación por deterioro en cuentas por cobrar**

La Compañía en sus estados financieros bajo NEC registraba una estimación por deterioro basado en los requerimientos tributarios y no financieros. Debido a la NIC 39 de Instrumentos Financieros, la Compañía analizó el deterioro y riesgo de crédito de acuerdo a las condiciones de los clientes y el mercado en general, con lo que ajustó su estimación por deterioro en cuentas por cobrar.

### **Reconocimiento de beneficios a empleados**

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía no había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal ni desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 - Beneficios a empleados, la Compañía reconoció el *pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)*, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

## GRUPO BRAVCO S.A.

### Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera.

### 5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1 de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.
- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

## GRUPO BRAVCO S.A.

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1 de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación anticipada.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1 de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
  - o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
  - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
  - o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

## GRUPO BRAVCO S.A.

### 6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de Administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

#### a) Riesgos Financieros

##### (i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

A continuación se presenta la máxima exposición del riesgo de crédito:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	209.688	129.614
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	992.798	1.410.300
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		43.521
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.174.689	530.487
<b>Total</b>	<b>2.377.175</b>	<b>2.113.922</b>

El efectivo en caja y bancos y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son mantenidos substancialmente en instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA- y AA, lo que supone que estos activos financieros no tienen un riesgo significativo de pérdida.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito directo otorgado por la Compañía principalmente lo concede en plazos entre 30 a 90 días plazo. Cualquier excepción es aprobada por gerencia general previo un análisis de la capacidad de pago del cliente.

##### (ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.



## GRUPO BRAVCO S.A.

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los bienes que ofrece. 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 del mercado.

### **b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Gerencia general tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su Administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado.

### **c) Riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía;
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía;
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## GRUPO BRAVCO S.A.

### 7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se encuentra constituido de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	400	350
Efectivo en bancos:		
Banco Pichincha	155.916	47.901
Banco General Rumiñahui	53.372	81.363
<b>Total</b>	<b>209.688</b>	<b>129.614</b>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones de uso.

### 8. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se compone como sigue:

<u>2012</u>				
<u>Detalle</u>	<u>Tasa promedio anual</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo</u>
Diners Club del Ecuador	4,10%	217.510	1.387	218.897
Banco General Rumiñahui	5,65%	765.134	8.767	773.901
<b>Total</b>		<b>982.644</b>	<b>10.154</b>	<b>992.798</b>

<u>2011</u>				
<u>Detalle</u>	<u>Tasa promedio anual</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Saldo</u>
Diners Club del Ecuador	5,45%	562.640	4.011	566.651
Banco General Rumiñahui	4,88%	835.588	8.061	843.649
<b>Total</b>		<b>1.398.228</b>	<b>12.072</b>	<b>1.410.300</b>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las inversiones financieras mantenidas para la venta tienen un plazo de 370 días con vencimientos hasta junio del 2013 y 2012, respectivamente.

### 9. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un fondo de inversión (Fondo real) por US\$43.521. Este instrumento financiero se encuentra medido al valor razonable con cambio en resultados. El método de valoración para la medición del valor razonable del fondo de inversión fue en función del dato observable directamente para este activo financiero, que es el precio proporcionado por la entidad administradora del fondo. Este fondo de inversión es el patrimonio común,

## GRUPO BRAVCO S.A.

integrado por aportes de varios inversionistas, con el fin de invertir el conjunto de recursos en valores, bienes y demás activos permitidos por la ley, cuya gestión corresponde a la administradora, que actúa por cuenta y riesgo de sus partícipes.

### 10. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Cuentas por cobrar clientes	224.326	141.866
Compañías relacionadas (nota 20)	11.670	1.849
	<u>235.996</u>	<u>143.715</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores (2)	260.620	
Anticipos varios (3)	221.759	8.864
Inmobiliaria Río Pacífico Inriopa C.A. (4)	316.643	295.928
Crédito tributario de impuesto a la renta (nota 17-a)	14.872	
Otras cuentas por cobrar	134.131	89.594
	<u>948.025</u>	<u>394.386</u>
Estimación por deterioro para cuentas por cobrar (5)	(9.332)	(7.614)
<b>Total</b>	<b><u>1.174.689</u></b>	<b><u>530.487</u></b>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de bienes y prestación de servicios; siendo la política de crédito máximo a 90 días. A continuación se muestra un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	56.440	44.635
Cartera vencida entre 1 y 360 días	168.598	99.035
Cartera vencida mayor a 1 año	10.958	45
	<u>235.996</u>	<u>143.715</u>

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

## GRUPO BRAVCO S.A.

- (2) Al 31 de diciembre del 2012, el detalle de anticipos a proveedores es como sigue:

<u>Proveedor</u>	<u>2012</u>
Soluciones de Infraestructura Solinfra Cía. Ltda. (i)	184.522
Intcomex	52.628
Licencias On Line Lolcom S.A.	16.400
Otros menores	7.070
<b>Total</b>	<b>260.620</b>

- (i) Corresponde a un anticipo entregado al proveedor para el proyecto Data Center del Banco Pichincha.

- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de anticipos varios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Avnet Technology Solutions Ecuador S.A.	78.169	
Licencias On Line Lolcom S.A.	45.462	
Voiceonnet Von Ext S.A.	31.619	
Proteco Coasin S.A.	26.785	
Guanin Haro Marco Antonio	12.328	
Torres Lasso Francisco Medardo	7.817	
Intcomex del Ecuador S.A.	6.085	
Lynxsource Cía. Ltda.	4.480	
Ingram Micro	4.032	
Rueda Barros Freddy Fabián		4.799
Otros menores	4.984	4.065
<b>Total</b>	<b>221.759</b>	<b>8.864</b>

- (4) Corresponde a una cuenta pendiente de cobro por la cesión de los derechos fiduciarios del fideicomiso mercantil de inversión conjunta efectuada el 20 de diciembre del 2010, dicho valor pendiente de cobro fue liquidado por Inriopa C.A. en el mes de abril del 2013 a través de un endoso de una póliza de acumulación por US\$262.392 y una transferencia en efectivo de US\$33.536. Al 31 de diciembre del 2012, generó un interés de US\$20.715.
- (5) A continuación un movimiento de la estimación por deterioro en cuentas por cobrar por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

## GRUPO BRAVCO S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	7.614	5.169
Bajas	(539)	(319)
Estimación reconocida en resultados	2.257	2.764
<b>Saldo al final de año</b>	<b>9.332</b>	<b>7.614</b>

### 11. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Equipos de telefonía	55.638	36.706
Software	16.465	240
Importaciones en tránsito	108	180
<b>Total</b>	<b>72.211</b>	<b>37.126</b>

Durante en 2012 la Compañía registró costo de ventas del inventario por un monto de US\$2.046.687.

### 12. Equipos, mobiliario y vehículos, neto

El movimiento de equipos, mobiliario y vehículos, neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo final</u>
Costo:					
Muebles y equipos de oficina	4.388				4.388
Instalaciones	83.470	9.800			93.270
Equipo de computación	177.646	11.305			188.951
Vehículos y equipos de transporte	21.127				21.127
Equipos de comunicación	348.478	253.286	(24.340)		577.424
Equipos de telefonía	55.379	7.600			62.979
Equipo electrónico	4.038				4.038
	694.526	281.991	(24.340)		952.177
Depreciación acumulada	(433.847)			(94.817)	(528.664)
<b>Total equipos, mobiliario y vehículos – neto</b>	<b>260.679</b>	<b>281.991</b>	<b>(24.340)</b>	<b>(94.817)</b>	<b>423.513</b>

## GRUPO BRAVCO S.A.

2011					
	Saldo inicial	Adiciones	Ventas Bajas	Depreciación	Saldo final
Costo:					
Muebles y equipos de oficina	4.098	290			4.388
Instalaciones	82.231	1.239			83.470
Equipo de computación	153.312	24.334			177.646
Vehículos y equipos de transporte	21.127				21.127
Equipos de comunicación	302.985	46.303	(810)		348.478
Equipos de telefonía	26.199	31.964	(2.784)		55.379
Equipo electrónico	3.158	880			4.038
	593.110	105.010	(3.594)		694.526
Depreciación acumulada	(348.025)		200	(86.022)	(433.847)
<b>Total equipos, mobiliario y vehículos – neto</b>	<b>245.085</b>	<b>105.010</b>	<b>(3.394)</b>	<b>(86.022)</b>	<b>260.679</b>

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

### 13. Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

2012				
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Software	43.487	21.256		64.743
Derechos y licencias	302.557	16.488		319.045
	346.044	37.744		383.788
Menos: Amortización acumulada	(221.166)		(28.927)	(250.093)
<b>Total</b>	<b>124.878</b>	<b>37.744</b>	<b>(28.927)</b>	<b>133.695</b>

2011				
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Software	18.707	24.780		43.487
Derechos y licencias	297.761	4.796		302.557
	316.468	29.576		346.044
Menos: Amortización acumulada	(190.693)		(30.473)	(221.166)
<b>Total</b>	<b>125.775</b>	<b>29.576</b>	<b>(30.473)</b>	<b>124.878</b>

## GRUPO BRAVCO S.A.

### 14. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales(1) :		
Cuentas por pagar proveedores locales	137.922	12.069
Cuentas por pagar proveedores del exterior	12.205	7.065
	<u>150.127</u>	<u>19.134</u>
Otras cuentas por pagar:		
Otras cuentas por pagar	194.563	67.911
Dividendos por pagar	124	50
	<u>194.687</u>	<u>67.961</u>
<b>Total</b>	<b><u>344.814</u></b>	<b><u>87.095</u></b>

- (1) La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores por vencer	1.258	
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	147.642	19.134
Proveedores vencidos mayores a 1 año	1.227	
	<u>150.127</u>	<u>19.134</u>

### 15. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a empleados (1)	60.979	102.033
Sueldos y beneficios sociales	51.917	36.590
<b>Total</b>	<b><u>112.896</u></b>	<b><u>138.623</u></b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

## GRUPO BRAVCO S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	102.033	122.285
Provisión del año	60.979	102.033
Pagos efectuados	(102.033)	(122.285)
<b>Saldos al final del año</b>	<b>60.979</b>	<b>102.033</b>

### 16. Anticipo de clientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a servicios 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.

Un detalle de los anticipos de clientes a corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Pichincha C.A.	312.215	178.934
Grupo Transbel S.A.	15.805	
Rosaprima Cía. Ltda.	16.313	
Seguros del Pichincha		97.969
Universidad de Ambato		11.096
Otros menores	57.751	37.746
<b>Total</b>	<b>402.084</b>	<b>325.745</b>
<b>Total no corriente</b>	<b>92.330</b>	<b>325.745</b>
<b>Total corriente</b>	<b>309.754</b>	

### 17. Obligaciones tributarias

#### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:



## GRUPO BRAVCO S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	406.527	680.222
<b>Menos:</b> 15% participación de los empleados en las utilidades	(60.979)	(102.033)
<b>Ganancia contable</b>	<b>345.548</b>	<b>578.189</b>
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	176.728	80.891
<b>Menos:</b> Deducción por empleados discapacitados	(49.759)	
<b>Base gravable</b>	<b>472.517</b>	<b>659.080</b>
Impuesto a la renta causado	108.679	158.179
Anticipo calculado	45.897	41.855
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>108.679</b>	<b>158.179</b>
(-) Retenciones en la fuente	(123.551)	(100.466)
<b>Saldo (a favor) a pagar</b>	<b>(14.872)</b>	<b>57.713</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	108.679	158.179
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	(6.939)	(2.822)
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>101.740</b>	<b>155.357</b>

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 siguiente conciliación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	79.476	23,00%	138.765	24,00%
<b>Más:</b> gastos no deducibles	40.647	11,76%	19.414	3,36%
<b>Menos:</b> deducción por empleados discapacitados	(11.444)	(3,31%)		
<b>Menos:</b>	(6.939)	(2,01%)	(2.822)	(0,49%)
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>101.740</b>	<b>29,44%</b>	<b>155.357</b>	<b>26,87%</b>

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

## GRUPO BRAVCO S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)		57.713
Impuesto a la renta personal	6.875	3.693
Impuesto al valor agregado por pagar	26.298	34.267
Retenciones de IVA por pagar	5.643	7.657
Retenciones en la fuente por pagar	8.421	12.689
<b>Total</b>	<b>47.237</b>	<b>116.019</b>

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	57.713	35.814
Provisión del periodo	108.679	158.179
Compensación crédito tributario	(108.679)	(100.466)
Pagos efectuados	(57.713)	(35.814)
<b>Saldos al final del año</b>		<b>57.713</b>

### c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

<u>2012</u>			
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los Pasivos</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Pasivos por impuestos diferidos:			
Amortización de activos intangibles	25.055	(6.939)	18.116
<b></b>			
<u>2011</u>			
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los Pasivos</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Pasivos por impuestos diferidos:			
Amortización de activos intangibles	27.877	(2.822)	25.055

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

## GRUPO BRAVCO S.A.

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

### d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias los años 2010 al 2012.

## 18. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

### Provisión por Jubilación patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los empleados que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del periodo	88.285	38.432
Provisión	32.242	49.853
Reversos	(43.976)	
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>76.551</b>	<b>88.285</b>

### Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

## GRUPO BRAVCO S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	25.546	11.533
Costo de servicios	5.411	4.220
Costo por intereses	1.659	1.266
Ganancias/(pérdidas) actuariales	23.781	8.559
Beneficios pagados	(25.546)	(32)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>30.851</b>	<b>25.546</b>

### 19. Patrimonio

#### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital asciende a US\$1.011.000 y está compuesto de 1.011.000 acciones ordinarias a un valor nominal de US\$1,00 cada una.

#### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

#### **Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la Administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de Administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo;
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un *crecimiento sostenido en el tiempo*;
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.

## GRUPO BRAVCO S.A.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

### 20. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas; no obstante, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

#### Saldos con partes relacionadas

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar - clientes (nota 10):		
Consortio Bravco Telconet	8.589	
Auto Delta Cía. Ltda.	2.367	
Multicines S.A.	714	
Interdin S.A. Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito		1.185
Medicina del Futuro Medicalfe S.A.		664
<b>Total</b>	<b>11.670</b>	<b>1.849</b>

#### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por US\$148.192 y US\$142.128 respectivamente.

### 21. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	2.484.648	1.634.344
Servicios de valor agregado	823.049	773.907
Servicios portador	2.225.400	1.785.096
Servicios profesionales	1.130.662	1.529.983
<b>Total</b>	<b>6.663.759</b>	<b>5.723.330</b>

### 22. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

## GRUPO BRAVCO S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos operacionales:</u>		
Remuneraciones y beneficios	796.781	586.187
Obligaciones IESS	136.533	104.680
Beneficios Sociales	160.442	158.554
Otros gastos de personal	37.930	23.802
Mantenimiento y reparaciones	12.193	18.517
Publicidad y promociones	4.516	16.050
Gastos en locales	216.733	85.800
Servicios de terceros	390.235	317.522
Otros	84.676	85.679
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>1.840.039</b>	<b>1.396.791</b>
<u>Gastos generales:</u>		
Depreciación y amortización	94.817	86.022
Seguros	9.336	6.575
Provisiones	34.245	25.575
Otros	54.517	75.358
<b>Total gastos generales</b>	<b>192.915</b>	<b>193.530</b>

### 23. Otros ingresos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los otros ingresos es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses financieros	67.647	50.961
Otras rentas	36.518	285
Reembolso de gastos	10.978	8.192
<b>Total</b>	<b>115.143</b>	<b>59.438</b>

### 24. Compromisos

Mediante escritura pública celebrada el 3 de abril del 2012, la Compañía firma el contrato de Constitución del Consorcio Bravco – Telconet, cuyo objeto es el negociar y suscribir con la Muntualista Pichincha, el contrato de prestación de servicios de gestión de red, equipos y cableado de conformidad con la oferta presentada por Telconet y Bravco.

### 25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del dictamen de los auditores independientes del 2 de agosto del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## **GRUPO BRAVCO S.A.**

### **26. Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros individuales de **GRUPO BRAVCO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en *junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.*