

GRUPO BRAVCO S.A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-
URUGUAY)

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Grupo Bravco S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo Bravco S.A. (Una Subsidiaria de Rial Holdings SRL - Uruguay), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Bravco S.A. (Una Subsidiaria de Rial Holdings SRL - Uruguay), al 31 de diciembre de 2015, el estado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 28, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Elizabeth Álvarez - Socia

GRUPO BRAVCO S.A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

PÁGINA

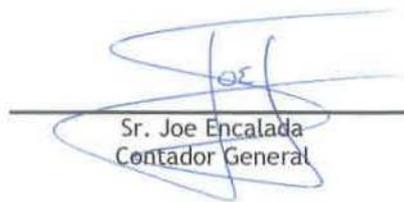
• Informe de los Auditores Independientes.	3
• Estados de Situación Financiera Clasificado.	4
• Estados de Resultados Integrales por Función.	5
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.	6
• Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables.	8
• Notas a los Estados financieros.	25

GRUPO BRAVCO S.A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	790,046	600,023
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6	1,660,862	1,303,224
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1,281,775	391,551
Inventarios	8	58,183	67,335
Total activos corrientes		3,790,866	2,362,133
Activos no corrientes:			
Equipos, mobiliario y vehículos	9	1,120,110	792,522
Activo intangible	10	163,301	135,638
Inversión contabilizada utilizando el método de la participación	11	57,197	31,212
Total activos no corrientes		1,340,608	959,372
Total activos		5,131,474	3,321,505
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,085,374	354,928
Obligaciones acumuladas	13	400,422	262,244
Obligaciones tributarias	14	289,086	137,474
Anticipo de clientes	15	479,705	173,240
Total pasivos corrientes		2,254,587	927,886
Pasivos no corrientes:			
Provisión por beneficios definidos a empleados	16	219,277	177,332
Pasivo por impuesto diferido	14	2,765	10,037
Total pasivos no corrientes		222,042	187,369
Total pasivos		2,476,629	1,115,255
Patrimonio			
Capital social	17	1,011,000	1,011,000
Reserva legal	18	436,321	357,354
Reserva de capital		9,579	9,579
Otros resultados integrales		(35,732)	(45,454)
Resultados acumulados	19	1,233,678	873,771
Total patrimonio		2,654,846	2,206,250
Total pasivos y patrimonio		5,131,474	3,321,505



Sr. Alfredo Ochoa
Gerente General



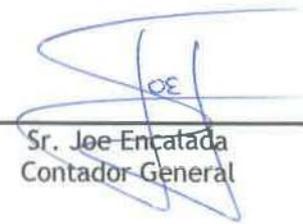
Sr. Joe Encalada
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

GRUPO BRAVCO S.A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de las actividades ordinarias	22	12,426,718	8,159,623
Costo de ventas	23	(7,432,531)	(4,308,720)
Ganancia bruta		4,994,187	3,850,903
Otros ingresos:	26		
Intereses financieros		63,560	73,210
Ganancia inversión negocio conjunto		25,984	31,212
Otros		18,964	25,645
		<u>108,508</u>	<u>130,067</u>
		5,102,695	3,980,970
Gastos:			
Gastos de operación	24	(3,000,532)	(2,556,468)
Gastos generales	25	(181,058)	(206,860)
Otros gastos	25	(165,539)	(12,950)
		<u>(3,347,129)</u>	<u>(2,776,278)</u>
Ganancia antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias		1,755,566	1,204,692
Participación a trabajadores	13	(263,335)	(180,704)
Ganancia del ejercicio antes de impuestos a las ganancias		1,492,231	1,023,988
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	14	(350,629)	(232,891)
Impuesto a la renta diferido	14	7,272	(1,423)
		<u>(343,357)</u>	<u>(234,314)</u>
Ganancia neta del ejercicio		1,148,874	789,674
Otros resultado integral:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Cambio de las obligaciones por beneficios definidos		9,722	(1,185)
Resultado integral total del año		1,158,596	788,489


 Sr. Alfredo Ochoa
 Gerente General


 Sr. Joe Encatada
 Contador General

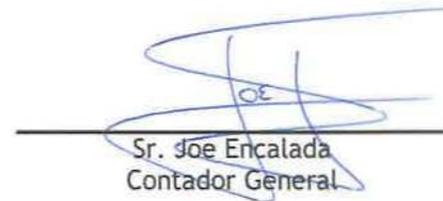
Ver políticas contables y notas a los estados financieros

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
(Expresados en dólares)

	<u>Resultados acumulados</u>							Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Otro resultado integral	Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF	Ganancias acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,011,000	271,933	9,579	(44,269)	84,097	854,211	938,308	2,186,551
Apropiación reserva legal	-	85,421	-	-	-	(85,421)	(85,421)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(768,790)	(768,790)	(768,790)
Resultado integral total del año	-	-	-	(1,185)	-	789,674	789,674	788,489
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,011,000	357,354	9,579	(45,454)	84,097	789,674	873,771	2,206,250
Apropiación reserva legal	-	78,967	-	-	-	(78,967)	(78,967)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(710,000)	(710,000)	(710,000)
Resultado integral total del año	-	-	-	9,722	-	1,148,874	1,148,874	1,158,596
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,011,000	436,321	9,579	(35,732)	84,097	1,149,581	1,233,678	2,654,846



Sr. Alfredo Ochoa
Gerente General



Sr. Joe Encalada
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	11,911,872	8,133,712
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,681,707)	(7,134,883)
Impuesto a la renta pagado	(286,539)	(249,845)
Otros (egresos) ingresos	(27,257)	83,913
	<u>1,916,369</u>	<u>832,897</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de equipos, mobiliario y vehículos	(559,028)	(423,957)
Aumento activos intangibles	(87,971)	(14,455)
(Aumento) disminución de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(357,638)	490,275
	<u>(1,004,637)</u>	<u>51,863</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(1,004,637)</u>	<u>51,863</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados a los accionistas	(710,227)	(768,678)
Dividendos recibidos de negocios conjuntos	-	24,930
Pago por bonificación por desahucio	(11,482)	(1,849)
	<u>(721,709)</u>	<u>(745,597)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(721,709)</u>	<u>(745,597)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	190,023	139,163
Efectivo y equivalente de efectivo:		
Al inicio del año	<u>600,023</u>	<u>460,860</u>
Al final del año	<u>790,046</u>	<u>600,023</u>



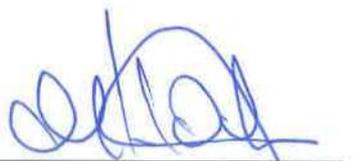
 Sr. Alfredo Ochoa
 Gerente General



 Sr. Joe Encalada
 Contador General

GRUPO BRAVCO S.A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

<u>Años terminados en,</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Ganancia neta del ejercicio	1,148,874	789,674
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	228,802	157,558
Estimación para cuentas incobrables	9,212	1,562
Amortización	60,308	55,998
Jubilación patronal y desahucio	63,149	13,359
Participación a trabajadores	263,335	180,704
Impuesto a la renta	350,629	232,891
Efecto de impuestos diferidos	(7,272)	1,423
Baja de activos fijos	2,638	-
Ganancia inversión negocio conjunto	(25,985)	(31,212)
Ajuste otro resultado integral en beneficios a empleados	-	3,195
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(899,436)	438,102
Disminución en inventarios	9,152	76,687
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	730,673	(170,083)
(Disminución) en obligaciones acumuladas	(129,873)	(185,405)
Aumento (disminución) en obligaciones tributarias	(194,302)	(265,550)
Aumento (disminución) en anticipo de clientes	306,465	(466,006)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,916,369	832,897



 Sr. Alfredo Ochoa
 Gerente General



 Sr. Joe Encalada
 Contador General

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Grupo Bravco S.A.
- **RUC de la entidad.**
1790506428001
- **Domicilio de la entidad.**
José María Ayora N39-162 y Vicente Cárdenas.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima
- **País de incorporación.**
Ecuador
- **Descripción.**

Grupo Bravco S.A., es una compañía constituida en el Distrito Metropolitano 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.

- **Representante legal.**
Sr. Alfredo Calixto Ochoa Espinoza - Gerente General.
- **Procedimientos y operaciones de la Compañía.**

El objeto social de la Compañía es la realización de toda clase de actividades en el campo de las telecomunicaciones, por lo tanto se dedicará 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.

- **Composición Accionaria.**

GRUPO BRAVCO S.A., mantiene acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una, pagadas en su totalidad, distribuidas de la siguiente manera:

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Nombre del accionista	%	Número de acciones
RIAL HOLDINGS SRL	99,99	1,010,999
Patsy Mercedes Torres Toledo	0,01	1
	100,00	1,011,000

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros del Grupo Bravco S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	01-ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	01-ene-2019

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-ene-2017
NIC 16 “Propiedades, planta y equipos” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedades, planta y equipos” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos financieros: Información a revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 34 - “Información financiera intermedia” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016

La Administración de la Compañía considera que la adopción de los pronunciamientos antes descritos, no genera impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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 inferiores a doce meses y como no corriente, los de vencimiento superior a dicho período.

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 no corrientes.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo el efectivo en caja y bancos sin restricciones.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como otras cuentas por pagar en el pasivo corriente.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.6. 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, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito y capacidad de la Compañía 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 a valor razonable.

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

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 principalmente 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 el resultado del ejercicio en el cual ocurren.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son los 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.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 de resultados en el período en el que ocurren.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales 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 períodos 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 irre recuperable o perdida, se da de baja con cargo a la referida estimación.

Las cuentas por cobrar 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.

Pasivos financieros.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales 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.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 de 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.

2.7. Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a 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.

2.8. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. 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 a que se dedican y que tienen una vida mayor a un período. 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 de 2015 y 2014 no se han establecido indicios de deterioro.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 período 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.

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.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor a 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 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 lo reconocerá en el resultado de la Compañía.

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:

Activo fijo	Vida útil (Años)
Muebles y equipos de oficina	10 y 3 años
Instalaciones	10 años
Equipo de computación	3 años
Equipos de telefonía	5 años
Equipos de telecomunicación	5, 6, 7 y 10 años
Equipo electrónico	5 y 10 años
Vehículo y equipo de transporte	5 años

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

A criterio de la Administración de la Compañía, los equipos, mobiliario y vehículos no van a ser transferidos o vendidos, y por tanto, no están sujetos a un valor de rescate, por lo cual el valor residual es igual a cero.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen a su valor nominal, incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras obligaciones corrientes corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones con la administración tributaria y con el IESS, por beneficios de ley a empleados, impuesto a la renta y participación trabajadores por pagar y otras, las mismas que son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.13. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.14. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que las Compañías tengan que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión representa la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.15. 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 - 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 prestados servicios continuados o ininterrumpidos, 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 de jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de los obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.31% anual (6.54% en el 2014), 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 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.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable de forma no retroactiva a partir del 01 de enero de 2013 en función a lo establecido en NIC 19.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 por despido.- 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.

2.16. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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.

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 período de reporte.

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 ni 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.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas a o 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 pasivos por impuestos diferidos se compensa 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.

2.17. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.18. 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.

2.19. Ingresos.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

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 facturación.

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 período sobre el que se informa.

2.20. Costo de ventas y gastos de administración.

El costo de ventas y gastos de administración incluyen principalmente todos aquellos costos y gastos relacionados con la venta de bienes y prestación del servicio, entre los importes que se incurren corresponden a consumo de inventarios, gastos por beneficios a empleados, arriendos, mantenimiento y transporte, honorarios y servicios, servicios básicos, gastos por depreciación y amortización.

Se registran al costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.21. 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.

2.22. Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios significativos en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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 la 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.

3.1 Riesgos financieros.

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:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Efectivo	790,046	600,023
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,660,862	1,303,224
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,281,775	391,551
Inversión contabilizada utilizando el método de la participación	57,197	31,212
	3,789,880	2,326,010

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.

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 mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 tendencia del mercado.

3.2 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.

3.3 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.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

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 a 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.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus equipos, mobiliario y vehículos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

La Compañía, considerando lo anterior ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales, intangibles
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja general	500	500
Banco Pichincha C.A. (1)	786,589	559,054
Banco General Rumiñahui	2,144	40,469
Banco del Pacífico	813	-
	790,046	600,023

- (1) Corresponde a overnight contratado por la empresa y que se acredita el día siguiente a la cuenta corriente que se mantiene en el Banco del Pichincha. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones de uso.

6. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se componen como sigue:

	Diciembre 31, 2015			
	Tasa promedio anual	Capital	Interés (Nota 7)	Saldo al vencimiento
Banco General Rumiñahui	5,88%	703,931	6,159	710,090
Fideval S.A.	4,02%	956,931	-	956,931
	(1)	1,660,862	6,159	1,667,021
	Diciembre 31, 2014			
	Tasa promedio anual	Capital	Interés (Nota 7)	Saldo al vencimiento
Diners Club del Ecuador	5,68%	169,397	3,714	173,111
Banco Pichincha C.A.	5,25%	173,607	2,456	176,063
Banco General Rumiñahui	5,89%	666,976	5,796	672,772
Fideval S.A.	5,20%	293,244	-	293,244
	(1)	1,303,224	11,966	1,315,190

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones financieras tienen un plazo de vencimiento hasta junio de 2016 y septiembre de 2015, respectivamente.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Cuentas por cobrar clientes	(1)	999,369	178,063
Estimación por deterioro para cuentas por cobrar	(2)	(23,360)	(14,148)
		976,009	163,915
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Anticipo de proveedores		13,171	69,396
Anticipos varios		151,218	12,258
Otras cuentas por cobrar		135,218	134,016
Intereses por cobrar		6,159	11,966
		305,766	227,636
		1,281,775	391,551

(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. 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.

(2) El movimiento de la estimación por deterioro en cuentas por cobrar por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial	14,148	12,586
Estimación reconocida en resultados	9,212	1,562
	23,360	14,148

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. INVENTARIOS.

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Equipos de Telefonía	38,962	50,870
Software	16,465	16,465
Importaciones en Tránsito	2,756	-
	58,183	67,335

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como costo de ventas del inventario por 2,838,650 y 2,052,612, respectivamente.

9. EQUIPOS, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Maquinaria, equipo e instalaciones	10,339	14,257
Muebles y enseres	11,962	9,829
Equipos de computación y software	27,531	28,097
Equipos de comunicación	802,444	639,183
Equipos de telefonía	254,075	86,103
Equipo electrónico	7,206	8,500
Vehículos y equipos de transporte	6,553	6,553
	1,120,110	792,522

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Maquinaria, equipo e instalaciones	93,270	93,270
Muebles y enseres	17,555	13,827
Equipos de computación y software	246,464	229,859
Equipos de comunicación	1,429,015	1,092,351
Equipos de telefonía	340,018	141,786
Equipo electrónico	12,764	12,764
Vehículos y equipos de transporte	21,127	21,127
	2,160,213	1,604,984

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Maquinaria, equipo e instalaciones	(82,931)	(79,013)
Muebles y enseres	(5,593)	(3,998)
Equipos de computación y software	(218,933)	(201,762)
Equipos de comunicación	(626,571)	(453,168)
Equipos de telefonía	(85,943)	(55,683)
Equipo electrónico	(5,558)	(4,264)
Vehículos y equipos de transporte	(14,574)	(14,574)
	(1,040,103)	(812,462)

El movimiento de equipos, mobiliario y vehículos, fue como sigue:

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

	Diciembre 31, 2014	Adiciones	Baja	Depreciación	Diciembre 31, 2015
Muebles y enseres	13,827	3,728	-	-	17,555
Maquinaria, equipo e instalaciones	93,270	-	-	-	93,270
Equipo de computación y software	229,859	16,605	-	-	246,464
Vehículos y equipos de Transporte	21,127	-	-	-	21,127
Equipos de comunicación	1,092,351	340,463	(3,799)	-	1,429,015
Equipos de telefonía	141,786	198,232	-	-	340,018
Equipo electrónico	12,764	-	-	-	12,764
	1,604,984	559,028	(3,799)	-	2,160,213
Depreciación acumulada	(812,462)	-	1,161	(228,802)	(1,040,103)
	792,522	559,028	(2,638)	(228,802)	1,120,110

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

	Diciembre 31, 2013	Adiciones	Depreciación	Diciembre 31, 2014
Muebles y enseres	11,376	2,451	-	13,827
Maquinaria, equipo e instalaciones	93,270	-	-	93,270
Equipo de computación y software	215,697	14,162	-	229,859
Vehículos y equipos de Transporte	21,127	-	-	21,127
Equipos de comunicación	760,911	331,440	-	1,092,351
Equipos de telefonía	73,887	67,899	-	141,786
Equipo electrónico	4,759	8,005	-	12,764
	1,181,027	423,957	-	1,604,984
Depreciación acumulada	(654,904)	-	(157,558)	(812,462)
	526,123	423,957	(157,558)	792,522

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ACTIVOS INTANGIBLES.

El movimiento de activos intangible, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Adiciones	Amortización	Diciembre 31, 2015
Software	71,423	2,822	-	74,245
Derechos y licencias	409,422	85,149	-	494,571
	480,845	87,971	-	568,816
Amortización acumulada	(345,207)	-	(60,308)	(405,515)
	135,638	87,971	(60,308)	163,301
	Diciembre 31, 2013	Adiciones	Amortización	Diciembre 31, 2014
Software	70,152	1,271	-	71,423
Derechos y licencias	396,238	13,184	-	409,422
	466,390	14,455	-	480,845
Amortización acumulada	(289,209)	-	(55,998)	(345,207)
	177,181	14,455	(55,998)	135,638

11. INVERSIÓN CONTABILIZADA UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	% de Participación	Valor según método de participación Diciembre 31, 2015	Valor según método de participación Diciembre 31, 2014
<u>Negocios conjuntos:</u>			
Consortio Bravco - Telconet (1)	50%	57,197	31,212
		57,197	31,212

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la parte proporcional de las ganancias acumuladas del Consortio Bravco - Telconet (Nota 29).

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Cuentas por pagar proveedores locales	379,417	131,318
Cuentas por pagar proveedores exterior	275,045	7,557
	(1) 654,462	138,875
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Provisión servicios recibidos	5,584	10,501
Otros pasivos corrientes	95,691	67,568
Sobregiro bancario	329,629	137,749
Dividendos por pagar	8	235
	430,912	216,053
	1,085,374	354,928

- (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 las condiciones normales de negocio.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2015 y 2014, en función de sus vencimientos:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores por vencer	240,400	90,118
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	385,154	24,444
Proveedores vencidos 360 en adelante	28,908	24,313
	654,462	138,875

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS.

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación a trabajadores	263,335	180,704
Sueldos y beneficios sociales	137,087	81,540
	400,422	262,244

14. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

Pasivos por impuestos corrientes.

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto a la renta por pagar (1)	145,397	81,307
Impuesto al valor agregado por pagar	49,994	32,647
Retenciones de IVA por pagar	34,380	7,140
Retenciones de Impuesto a la renta	59,315	16,380
	289,086	137,474

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial		81,307	98,261
Provisión del período	(literal b)	350,629	232,891
Compensación crédito tributario		(205,232)	(151,584)
Pagos efectuados		(81,307)	(98,261)
		145,397	81,307

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan. De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Resultado antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1,755,566	1,204,692
Menos:		
15% participación trabajadores (Nota 13 (1))	(263,335)	(180,704)
Ganancia contable	1,492,231	1,023,988
Más:		
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,219	2,117
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	3,565	4,364
Gastos no deducibles	121,736	59,340
Menos:		
Ingresos exentos	(25,984)	(31,212)
Base gravable	1,593,767	1,058,597
Impuesto a la renta causado	350,629	232,891
Anticipo calculado	63,751	62,851
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el Impuesto causado (literal a, numeral 1)	350,629	232,891
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(205,232)	(151,584)
Saldo a pagar	145,397	81,307

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el siguiente es el cargo a resultado por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	350,629	232,891
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	(7,272)	1,423
	343,357	234,314

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22,00%	22,00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>	-	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0,02%	0,05%
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	0,03%	0,09%
Gastos no deducibles	0,89%	1,27%
Ingresos exentos	-0,19%	-0,67%
	23,01%	22,74%

Impuestos diferidos.

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue el siguiente:

	Saldo inicial	Resultado del período	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2015:</u>			
<u>Pasivo por impuestos diferidos:</u>			
Depreciación de equipos, mobiliario y vehículos e intangibles	10,037	(7,272)	2,765
	10,037	(7,272)	2,765
<u>Diciembre 31, 2014</u>			
<u>Pasivo por impuestos diferidos:</u>			
Depreciación de equipos, mobiliario y vehículos e intangibles	8,614	1,423	10,037
	8,614	1,423	10,037

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Pichincha C.A.	360,137	89,509
Grupo Transbel S.A.	-	4,420
Pichincha Sistemas ACOVI	-	9,164
Corporacion Farmaceutica Medisumi S.A.	3,032	-
Tata Solution Center S.A.	12,430	-
Cratel C.A.	13,730	-
Universidad de Gante	18,949	-
Vallejo Araujo	4,450	-
Moderna Alimentos	1,377	-
Liberty	7,981	6,730
Seguros del Pichincha S.A.	46,749	7,594
Banco General Rumiñahui S.A.	2,296	1,607
COAC Alianza del Valle	-	6,325
Conduit del Ecuador	-	13,124
IBM del Ecuador C.A.	-	12,502
Diners Club del Ecuador	436	3,699
Medicamenta Ecuatoriana	2,636	5,814
Novaecuador S.A.	-	4,430
Otros Menores	5,502	8,322
	479,705	173,240

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	138,297	122,363
Desahucio	(2)	80,980	54,969
		219,277	177,332

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 continuados o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial	122,363	111,884
Costo servicios	16,561	2,571
Costo por intereses	6,823	6,570
Pérdidas actuariales incluidas en el otro resultado integral	(7,450)	1,338
	138,297	122,363

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 de 2015 y 2014 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.

El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldos al comienzo del año	54,969	49,557
Costo de Servicios	19,795	814
Costo por servicios pasados	16,450	-
Costo por Intereses	3,520	3,404
Pérdidas actuariales incluidas en el otro resultado integral	(2,272)	3,043
Beneficios Pagados	(11,482)	(1,849)
	80,980	54,969

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	24,41%	23,73%
Vida laboral promedio remanente	8,5	8,5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IEES 2002	TM IEES 2002

El análisis de sensibilidad del año 2015, muestra la siguiente información:

	Diciembre 31, 2015	
	Jubilación	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	19,144	8,532
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(16,968)	(7,544)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial +	19,698	8,778
Impacto % en el OBD (tasa de incremento	10%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial -	(17,560)	(7,808)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento	-9%	-10%

El análisis de sensibilidad del año 2014, muestra la siguiente información:

	Diciembre 31, 2014	
	Jubilación	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15,031	4,872
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(13,329)	(4,343)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial +	15,572	5,046
Impacto % en el OBD (tasa de incremento	11%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial -	(13,878)	(4,522)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento	-10%	-9%

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital asciende a 1,011,000 y está compuesto de 1,011,000 acciones ordinarias a un valor nominal de US\$1.00 cada una.

18. 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.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias Acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de las ganancias acumuladas, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado luego de la apropiación de reservas para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” el saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y al último ejercicio económico concluido, si los hubiere utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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 tiene por objetivo:

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

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.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha efectuado ninguna transacción con relacionadas

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por 135,494 y 155,488 respectivamente.

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
	Corriente	Corriente
<u>Activos financieros medido al costo</u>		
Efectivo	790,046	600,023
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,660,862	1,303,224
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,281,775	391,551
	3,732,683	2,294,798
<u>Pasivos financieros medido al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,085,374)	(354,928)
Anticipo de Clientes	(479,705)	(173,240)
	(1,565,079)	(528,168)
Instrumentos financieros, netos	2,167,604	1,766,630

Valor razonable de instrumentos financieros.- el valor razonable en libros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, anticipo de clientes y efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS.

El detalle de los ingresos ordinarios por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de bienes	6,590,946	3,484,866
Servicios de valor agregado	843,463	733,228
Servicios portador	2,590,270	2,306,120
Servicios profesionales	1,714,525	1,534,234
Otros servicios	687,514	101,175
	12,426,718	8,159,623

23. COSTO DE VENTAS.

Corresponde a todos los costos incurridos en la venta de equipos técnicos computarizados y en la producción de materiales y suministros.

24. GASTOS DE OPERACIÓN.

El detalle de los gastos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2015	Diciembre 31,2014
Remuneraciones y beneficios	1,750,495	1,451,650
Aportes al IESS	312,193	249,830
Beneficios sociales	241,792	204,529
Otros gastos de personal	126,496	60,348
Mantenimiento y reparaciones	8,635	19,427
Publicidad y promociones	15,009	7,297
Gastos en locales	192,385	200,639
Servicios de terceros	278,217	286,991
Otros gastos	75,310	75,757
	3,000,532	2,556,468

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. GASTOS GENERALES Y OTROS GASTOS.

Un resumen de los gastos generales, es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2015	Diciembre 31,2014
Depreciación y amortización	89,712	94,844
Seguros	9,256	9,531
Provisiones	62,017	8,142
Otros	185,612	107,293
	<u>346,597</u>	<u>219,810</u>

26. OTROS INGRESOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de los otros ingresos es la siguiente:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2015	Diciembre 31,2014
Intereses financieros	63,560	73,210
Reembolso de Gastos	18,964	25,645
Ganancia inversión negocio conjunto	25,984	31,212
	<u>108,508</u>	<u>130,067</u>

27. CONTRIBUCIÓN FODETEL.

El Reglamento para la Administración del Fondo para el Desarrollo de las Telecomunicaciones en áreas Rurales y Urbano Marginales, establece en el artículo 9, literal a) que serán recursos del FODETEL para la ejecución de proyectos, los que provengan de la contribución anual del uno por ciento de los ingresos facturados y percibidos por sus servicios del año inmediato anterior aportada por todos los prestadores del servicio de telecomunicaciones que tengan el título habilitante

Los pagos realizados de manera trimestral a la ARCOTEL correspondientes a la contribución para el FODETEL correspondiente al año 2015 se detalla en el cuadro adjunto que incluye la base para el cálculo del valor a pagar, el número de comprobante de pago, el monto cancelado y las fechas de pago.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

DETALLE DE INGRESOS	MONTO FACTURADO PRIMER TRIMESTRE (USD)	MONTO FACTURADO SEGUNDO TRIMESTRE (USD)	MONTO FACTURADO TERCER TRIMESTRE (USD)	MONTO FACTURADO CUARTO TRIMESTRE (USD)	MONTO CANCELADO A LA SECRETARIA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES AÑO 2015 (USD)	No. DE COMPROBANTE DE PAGO EMITIDO POR LA SENATEL	VALOR PAGADO A LA SENATEL POR CADA TRIMESTRE (USD)	FECHA DE PAGO (dd/mm/aaaa)
INGRESOS POR LA PRESTACION DE SERVICIOS PORTADORES								
SUJETO A PAGO CONTRIBUCION PARA FODETEL								
Ingresos por la prestación de servicios portadores	8,740.62	4,759.79	4,490.55	4,388.19	223.78	1597	87.41	17/04/2015
						1713	47.60	23/07/2015
						1932	44.91	15/10/2015
						2446	43.88	13/01/2015
TOTAL INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS PORTADORES	8,740.62	4,759.79	4,490.55	4,388.19	223.78		223.80	
EXENTOS A PAGO CONTRIBUCION PARA FODETEL								
Ingresos exentos por servicios portadores								
INGRESO POR LA PRESTACION DE SERVICIOS DE VALOR AGREGADO								
SUJETO A PAGO CONTRIBUCION PARA FODETEL								
Ingresos por la Prestación de Servicios de Internet								
EXENTOS A PAGO CONTRIBUCION PARA FODETEL								
Ingresos exentos por la Prestación de Servicios de Internet	182,280.24	207,215.83	209,801.14	233,661.40				
INGRESO POR LA PRESTACION DE OTROS SERVICIOS								
SUJETO A PAGO CONTRIBUCION PARA FODETEL								
Ingreso por la prestación de servicios de Otros Servicios								
EXENTOS A PAGO CONTRIBUCION PARA FODETEL								
Ingreso Venta de Equipos & Software	591,066.78	580,291.69	1,658,150.66	3,753,786.48				
Ingresos por Servicios Profesionales	421,250.05	416,272.09	408,485.49	467,662.13				
Ingresos por la Prestación de Otros Servicios	57,166.82	55,036.88	95,755.90	477,401.60				
TOTAL INGRESOS	1,260,504.51	1,263,576.28	2,376,683.74	4,936,899.80				

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

29. COMPROMISOS.

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

Los porcentajes de participación de las partes en el Consorcio, serán las siguientes: Telconet 50% y Bravco 50%. Todas las obligaciones y derechos económicos que surjan del cumplimiento del objeto del Consorcio, incluido las ganancias o pérdidas, los costos y gastos que demande el funcionamiento del mismo, los egresos que provengan de la realización de su objeto, las provisiones de fondos, garantías, eventuales créditos y obligaciones de cualquier tipo, serán asumidas por las partes en las proporciones indicadas anteriormente.

30. CONTINGENCIAS.

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias los años 2012 al 2015.

GRUPO BRAVCO S. A.
(Una Subsidiaria de RIALT HOLDINGS SRL-URUGUAY)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015 se mantenía un juicio penal en contra del señor Edwin Iván Álvarez Sarauz, por delito de abuso de confianza. La cuantía de la acusación fue de \$184,780. El 21 de enero de 2014 el Tribunal Tercero de Garantías Penales de Pichincha dictó sentencia condenando al acusado como autor del delito de abuso de confianza, y le impuso la pena de prisión de dos años y seis meses, más daños y perjuicios que se fijó en la suma de \$184,780. El 24 de enero de 2014, Grupo Bravco S.A., apeló la sentencia, considerando que debería ser mayor. A la presente fecha, el juicio se encuentra en la Corte Provincial de Justicia de Pichincha para su sorteo.

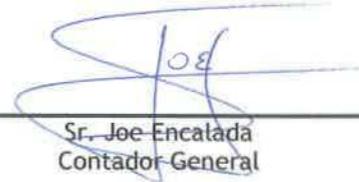
Adicionalmente la Compañía presentó una denuncia en la Fiscalía de Pichincha, en contra de Edwin Álvarez Sarauz y de quienes se determine sean coautores, cómplices o encubridores, del delito de lavado de activos, a fin de investigar el desvío de los fondos que esta persona se apropió de la compañía. Actualmente la denuncia está en manos de la Fiscalía No. 1 de Delincuencia Organizada.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 28, 2016), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Sr. Alfredo Ochoa
Gerente General



Sr. Joe Encalada
Contador General