

BRITO VACA CÍA. LTDA.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2010**



GUERRA & ASOCIADOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

Italia 214 y Eloy Alfaro, Quito - Ecuador
Telf.: (593)(2) 255 02 99 - 290 29 88
Fax: (593) (2) 255 45 65
P.O. Box: 17-03-143
www.mgiworld.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
Brito Vaca Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Brito Vaca Cía. Ltda.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Brito Vaca Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Quito, 31 de marzo del 2011



Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

Brito Vaca Cía. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	61,723	73,150
Cuentas por Cobrar, neto (Nota 5)	221,760	260,271
Inventarios (Nota 6)	314,617	68,701
Gastos Anticipados	<u>5,086</u>	<u>8,329</u>
Total Activos Corrientes	603,186	410,451
<u>Activos Fijos (Nota 7)</u>		
Terrenos	56	56
Edificios	82,113	52,194
Instalaciones	93,893	95,120
Maquinarias y Equipos	229,654	223,941
Muebles y Enseres	11,068	6,554
Equipos de Computación	19,475	19,475
Equipos de Oficina	4,549	4,549
Vehículos	120,548	120,548
Herramientas	1,811	1,614
Depreciación Acumulada	<u>(437,101)</u>	<u>(409,183)</u>
Total Activos Fijos, neto	126,066	114,868
Inversiones a Largo Plazo (Nota 8)	466,993	385,683
Activo Diferido y Construcciones en Curso	<u>1</u>	<u>18,497</u>
Total Activos	<u>1,196,246</u>	<u>929,499</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

Brito Vaca Cía. Ltda.
Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	100,919	-
Cuentas por Pagar (Nota 10)	57,060	140,699
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>91,053</u>	<u>48,258</u>
Total Pasivos Corrientes	249,032	188,957
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	17,934	-
Pasivo a Largo Plazo (Nota 14)	<u>76,308</u>	<u>67,225</u>
Total Pasivos	343,274	256,182
<u>Patrimonio de los Socios</u>		
Capital Social (Nota 15)	50,000	50,000
Reserva para futuras capitalizaciones	35,167	35,167
Reserva Legal (Nota 16)	17,079	13,251
Reserva de Capital (Nota 17)	402,399	402,399
Reserva por Valuación	177,257	95,947
Resultados Acumulados	21,660	-
Utilidad neta	<u>149,410</u>	<u>76,553</u>
Total Patrimonio de los Socios	<u>852,972</u>	<u>673,317</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	<u>1'196,246</u>	<u>929,499</u>

Brito Vaca Cia. Ltda.
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	1'478,759	1'349,813
Costo de Ventas	<u>(1'010,936)</u>	<u>(1'026,760)</u>
Utilidad Bruta	467,823	323,053
<u>Gastos Operacionales</u>		
Administrativos	(140,158)	(109,226)
Ventas	<u>(93,392)</u>	<u>(77,385)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(233,550)</u>	<u>(186,611)</u>
Utilidad Operacional	234,273	136,442
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Intereses Ganados	-	77
Otros, neto	30,796	804
Gastos Bancarios	(6,144)	(9,889)
No deducibles	<u>(10,338)</u>	<u>(3,247)</u>
Total Otros	14,314	(12,255)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	248,587	124,187
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 12)	37,288	18,628
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>61,889</u>	<u>29,006</u>
Total	<u>99,177</u>	<u>47,634</u>
Utilidad Neta	<u>149,410</u>	<u>76,553</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

Brito Vaca Cía. Ltda.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios
 Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Reserva Futuras Capitaliza	Resultados Acumulados	Utilidad Neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>50,000</u>	<u>13,251</u>	<u>402,399</u>	<u>94,729</u>	<u>35,167</u>	-	<u>77,233</u>	<u>672,779</u>
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	-	(77,233)	(77,233)
Ajuste proporcional por reevaluaciones en compañías asociadas	-	-	-	1,218	-	-	-	1,218
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	<u>76,553</u>	<u>76,553</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>50,000</u>	<u>13,251</u>	<u>402,399</u>	<u>95,947</u>	<u>35,167</u>	-	<u>76,553</u>	<u>673,317</u>
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(72,725)	(72,725)
Apropiación Reserva Legal	-	3,828	-	-	-	-	(3,828)	-
Ajuste proporcional por reevaluaciones en compañías asociadas	-	-	-	81,310	-	-	-	81,310
Ajuste a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	21,660	-	21,660
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	<u>149,410</u>	<u>149,410</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>50,000</u>	<u>17,079</u>	<u>402,399</u>	<u>177,257</u>	<u>35,167</u>	<u>21,660</u>	<u>149,410</u>	<u>852,972</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financiero

Brito Vaca Cía. Ltda.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	1'516,416	1'284,814
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1'566,382)	(1'166,292)
Otros (Gastos) Ingresos, Netos	<u>14,266</u>	<u>(12,217)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de Operación	(35,770)	106,305
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compra de Activos Fijos	(21,855)	(80,379)
Inversiones	-	16,362
Otros activos	<u>-</u>	<u>(18,496)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(21,855)	(82,513)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Pago de Dividendos	(72,725)	-
Obtención y pago de Obligaciones Bancarias, neto	<u>118,853</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>46,128</u>	<u>-</u>
 (Disminución) Incremento del Efectivo en Caja y Bancos	 (11,427)	 23,792
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>73,150</u>	<u>49,358</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año	<u><u>61,723</u></u>	<u><u>73,150</u></u>
<u>Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	149,410	76,553
Ajustes para Conciliar la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	854	1,008
Depreciaciones	29,153	20,293
Provisión beneficios sociales	9,083	7,571
Participación trabajadores	37,288	18,628
Impuesto a la Renta	61,889	29,006
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	37,657	(64,999)
(Aumento) Disminución en inventarios	(224,256)	56,586
Disminución en gastos anticipados	3,243	1,619
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(83,639)	24,192
(Disminución) en pasivos acumulados	(56,382)	(46,042)
(Disminución) en pasivo a largo plazo	<u>-</u>	<u>(18,110)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de Operación	<u>(35,700)</u>	<u>106,305</u>

Las notas adjuntas de 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros.

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 1 – Operaciones

Brito Cía. Ltda., se constituyó en la República del Ecuador el 14 de marzo de 1977, y el 8 de marzo de 1994 cambió su denominación social a **Brito Vaca Cía. Ltda.**, su objeto social principal es la producción, industrialización y transformación de materias agrícolas y alimenticias así como la explotación, compra, venta y enajenación de cualquier título y cualquier transacción de bienes muebles e inmuebles.

La compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI), el 29 de mayo del 2000.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Brito Vaca Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo de los Activos Fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, es como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificios	20	5
Maquinaria y Equipos	10	10
Herramientas	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y Enceres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20

Valuación de Inversiones

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición, más las ganancias o pérdidas de la compañía emisora de las acciones. Todas las ganancias o pérdidas se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables, comparada con el anticipo calculado en el ejercicio anterior; el valor mayor se considera como impuesto a la renta del ejercicio. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo del Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentajes de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondo Rotativo	100	100
Caja General	-	697
Bancos	<u>61,623</u>	<u>72,353</u>
Total	<u>61,723</u>	<u>73,150</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	224,680	181,747
Empleados	871	3,371
Deudores Varios	3,003	15,546
Anticipo Proveedores	-	62,459
Crédito Tributario	-	3,088
Provisión para incobrables	<u>(6,794)</u>	<u>(5,940)</u>
Total	<u>221,760</u>	<u>260,271</u>

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	(5,940)	(4,932)
Provisión	<u>(854)</u>	<u>(1,008)</u>
Saldo al final del año	<u>6,794</u>	<u>(5,940)</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	208,616	13,175
Productos terminados	90,436	45,222
Materiales	5,884	2,541
Repuestos	<u>9,681</u>	<u>7,763</u>
Total	<u>314,617</u>	<u>68,701</u>

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, es como sigue:

	Saldo Final 2008	Adiciones	Ajustes	Saldo Final 2009	Activaciones	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo Final 2010
Terrenos	56	-	-	56	-	-	-	-	56
Edificios	52,195	-	-	52,194	18,496	11,423	-	-	82,113
Instalaciones	95,120	-	-	95,120	-	-	(1,282)	55	93,893
Maquinaria y Equipo	221,249	2,692	-	223,941	-	5,713	-	-	229,654
Muebles y Enseres	6,427	127	-	6,554	-	4,522	-	(7)	11,068
Equipos de Computación	17,560	1,915	-	19,475	-	-	-	-	19,475
Equipos de Oficina	3,900	649	-	4,549	-	-	-	-	4,549
Vehículos	46,792	73,755	-	120,548	-	-	-	-	120,548
Herramientas	374	1,240	-	1,614	-	197	-	-	1,811
Subtotal	443,672	80,379	-	524,051	18,496	21,855	(1,282)	47	563,167
Depreciación Acumulada	(388,890)	(20,255)	(38)	(409,183)	-	(29,201)	1,282	1	(437,101)
Total	54,782	60,124	(38)	114,868	18,496	(7,346)	-	48	126,066

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Inversiones a Largo Plazo

El detalle de las Inversiones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a inversiones en acciones y el detalle es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Valor en libros al</u>	
		<u>31-Dic-10</u>	<u>31-Dic-09</u>
Ecuagran S.A.	3.19%	378,966	299,885
Invegran S.A.	4.56 %	<u>88,027</u>	<u>85,798</u>
Total		<u>466,993</u>	<u>385,683</u>

El valor de las inversiones en acciones se ajustó de acuerdo al método de participación según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC – 20) que trata sobre la contabilización de inversiones en asociadas, cuyo movimiento es el siguiente:

	<u>Ecuagran S.A.</u>	<u>Invegran S.A.</u>	<u>Total</u>
Saldo final del 2009	<u>299,885</u>	<u>85,798</u>	<u>385,683</u>
Participación de Resultados del 2010 en Asociadas	<u>79,081</u>	<u>2,229</u>	<u>81,310</u>
Saldo final del 2010	<u>378,966</u>	<u>88,027</u>	<u>466,993</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el cálculo del Valor de Participación Patrimonial ha sido realizado sobre estados financieros no aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de las Compañías donde **Brito Vaca Cía. Ltda.**, posee sus inversiones.

Nota 9 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Obligaciones Corrientes:</u>		
Porción corriente del préstamo con el Banco Internacional	<u>100,919</u>	<u>-</u>
Total	<u>100,919</u>	<u>-</u>
<u>Obligaciones a Largo Plazo :</u>		
Préstamo Hipotecario con el Banco Internacional al 11,28% con vencimiento en febrero de 2012.	<u>17,934</u>	<u>-</u>
Total	<u>17,934</u>	<u>-</u>

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	10,415	8,506
Empleados	3,519	230
Dividendos	-	77,233
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,058	1,073
Impuestos por pagar	9,973	1,840
Otras	<u>31,095</u>	<u>51,817</u>
Total	<u>57,060</u>	<u>140,699</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercer y cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones, 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta. El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	5,536	9,459
Participación trabajadores (Nota 13)	37,288	18,628
Impuesto a la renta (Nota 14)	<u>48,229</u>	<u>20,171</u>
Total	<u>91,053</u>	<u>48,258</u>

Nota 12 – Participación Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación de trabajadores, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	<u>248,587</u>	<u>124,187</u>
15% participación de trabajadores	37,288	18,628

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

Brito Vaca Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	248,587	124,187
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores	37,288	18,628
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	14,597	10,467
Otras partidas impositivas	<u>21,660</u>	<u>-</u>
Base imponible para el impuesto a la renta, tarifa 25%	247,556	116,026
(A) Anticipo calculado 2010	12,499	-
(B) Impuesto a la renta causado	<u>61,889</u>	<u>29,006</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	61,889	-
<u>Menos:</u>		
Anticipo de impuestos a la renta	8,049	4,450
Retenciones en la fuente	<u>5,611</u>	<u>4,385</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>48,229</u>	<u>20,171</u>

Nota 14 – Pasivo a Largo Plazo

El detalle del Pasivo a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos de accionistas	2,332	2,332
Provisión para jubilación patronal	66,061	59,312
Provisión para desahucio	<u>7,915</u>	<u>5,581</u>
Total	<u>76,308</u>	<u>67,225</u>

Nota 15 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital social suscrito y pagado está constituido por 50,000 participaciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

Nota 16 – Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Al 31 de diciembre del 2010, esta reserva asciende a US\$ 17,1079, que representa el 34.16% del capital pagado de la Compañía.

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 17 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000, de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 18 – Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2009 difieren de los registros contables de la Compañía, debido a reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación de informes, tal como se indica a continuación:

<u>Año 2009</u>	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Diferencias</u>
Pasivos Acumulados:			
Participación trabajadores	-	18,628	(18,628)
Impuesto a la renta	-	<u>20,171</u>	<u>(20,171)</u>
Subtotal	-	38,799	(38,799)
Gastos Anticipados:			
Retenciones en la fuente	4,450	-	(4,450)
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>4,385</u>	-	<u>(4,385)</u>
Subtotal	8,835	-	(8,835)
Utilidad Neta	<u>124,187</u>	<u>76,553</u>	<u>47,634</u>
Subtotal	124,187	76,553	47,634

Nota 19 – Garantías

Los préstamos bancarios han sido garantizados con los siguientes activos:

<u>Institución</u>	<u>Detalle de las Garantías</u>	<u>Cuantía</u>
Banco Internacional	Casa y terreno ubicados en la dirección Rocafuerte y Junin (esquina) Riobamba – Ecuador.	Indeterminada

Brito Vaca Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 20 – Situación Fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde el año de su constitución en 1995.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2007, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 21 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no se han presentado situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

