

BRITO VACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Brito Vaca 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 25 de mayo del 2000.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **BRITO VACA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **BRITO VACA CÍA. LTDA.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como otros ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

Las Políticas relacionadas a las Cuentas por Cobrar reflejan el concepto de liquidez, es decir el cobro al vencimiento, por lo tanto se considera las cuentas por cobrar que superan el plazo normal de 45 días plazo como vencidas, para las cuales se aplican las políticas de provisión de acuerdo al siguiente detalle:

RIESGO DE CREDITO	DIAS MORA	% MINIMO	% MAXIMO
RIESGO POTENCIAL	30	5.00%	14.99%
RIESGO POTENCIAL	30	5.00%	14.99%
RIESGO POTENCIAL	60	5.00%	19.99%
RIESGO INSUFICIENTE	180	20.00%	49.99%
RIESGO INSUFICIENTE	360	50.00%	99.99%
RIESGO TOTAL	MAYOR A 360	100.00%	

Para las provisiones de las cuentas por cobrar se han calculado según los días vencidos y aplicados el porcentaje mínimos de provisión estipulados en esta política.

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se depreciará de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y monto de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

BRITO VACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.7 Inversiones en asociadas

La política de la contabilización de las Inversiones en Asociadas se han definido al Valor razonable, se ha considerado que las Inversiones que la Empresa mantiene en Ecuatoriana de Granos S.A. (Ecuagran) e Invegran han sufrido serios deterioros en años pasados a tal punto que una de las Asociadas está en riesgo de liquidación, y al no existir un mercado activo para estas inversiones se ha considerado el criterio de la Gerencia para definir su precio razonable y una cotización solicitada a la Empresa Ecuagran para la venta de estas inversiones se han ofrecido por un valor inferior al 50% del valor en Libros. Con la Gerencia se ha aplicado el criterio de mantener al precio con un valor de realización mínimo del 70% de su valor en libros.

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es en 30 días. La presentación se la realiza por plazo: Vigente y vencido y se las da de Bajo cuando se paga o se decide no pagar, a los valores vencidos se les reconoce un interés implícito y se lo calcula método de la tasa de interés efectiva. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El activo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado; ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconozca fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 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 la Compañía tenga 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 debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, a 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.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

BRITO VACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

2.12.2 Participación a trabajadores

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios de alquiler de maquinaria son reconocidos una vez que se presta el servicio.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la

BRITO VACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Nota 3 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 06.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero de 2012, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera adopción el 1 de enero de 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 11 *Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las

BRITO VACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta excepción también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable.

- a) al valor razonable o
- a) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

BRITO VACA CÍA. LTDA. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante a su valor de adquisición con los valores iniciales. Del mismo modo se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizara el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

BRITO VACA CÍA. LTDA. ha reconocido las pérdidas y/o ganancias actuariales directamente en Resultados en el período en que se producen.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

BRITO VACA CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

BRITO VACA CÍA. LTDA., aplicó las siguientes políticas contables:

POLÍTICAS CONTABLES

NIIF PYMES: ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL, SECCIÓN 11

CATEGORÍA	MODELO DE REGISTRO	TIPO	RECONOCIMIENTO INICIAL	MEDICIÓN POSTERIOR	BAJA	REVELACIÓN DE ASUNTOS IMPORTANTES	PRESENTACIÓN
1. COSTO AMORTIZADO MENOS DE LOS GASTOS	PYMEC	EFECTIVO CUEVAS POR GASTOS, PÉRDIDAS, INSTRUMENTOS, TÍTULOS DE VALOR	NACE A VALOR RAZONABLE	SE MIDE A COSTO AMORTIZADO	VERDE	EL DETERIORO DEBE SER DETERMINADO POR PARTIDA	FINANCIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA RAZONABLE
		PROVEEDORES, EMPLEADOS, TÍTULOS EMISORES	PRELUCIO DE LA TRANSICIÓN EN UN MENSAJE DE COORDINACIÓN Y VENTAJAS	VALOR RAZONABLE MENOS AJUSTES O CAMBIOS EN LOS PRECIOS DE MERCADO, DE RESULTADOS Y COSTOS DE LA TRANSICIÓN MENOS DETERMINACIÓN ACTIVOS DE VALOR A COSTO AMORTIZADO	GRANDE	PRESENTACIÓN POR PARTIDAS SEPARADAS Y SEPARADO A LA VEZ ANÁLISIS, AÑO Y MARCHA AL AÑO	
		CAPITAL	LOS TÍTULOS DE LA TRANSICIÓN LA NORMA AL VALOR DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS		NO SE ESPERA FLUJOS FUTUROS	REVELAR ALGUNO DE CREDITO MINUS DE VALORES	
2. VALOR RAZONABLE		INVERSIONES Y TÍTULOS DE CAPITAL	SE MIDE A VALOR RAZONABLE	SE MIDE A VALOR RAZONABLE	GRANDE	EL VALOR RAZONABLE DE CREDITO	
			GASTO	LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCERÁN EN EL RESULTADO FINANCIERO	GRANDE		
					NO SE ESPERA FLUJOS FUTUROS		

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)

4 CATEGORIAS	MONEDO DE NEGOCIO	CLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	RECONOCIMIENTO INICIAL	MEASION POSTERIOR	BAJA	PRESENTACION ASUNTOS IMPORTANTES	PRESENTACION
1. VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PAGO REFINANCIADOS	INTERES ESPECULATIVOS	TITULOS DE CAPITAL	NAJEN A VALOR RAZONABLE	SE NAJEN A VALOR RAZONABLE	VENDE	PRESENTACION POR PLAZO VIGENTE Y VENCIDO	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTEGRAL
	GENERAR GANANCIAS EN EL CORTO PLAZO	TITULOS DE DEUDA DE LARGOS PLAZOS	LOS COSTOS DE LA TRANSACCION SON GASTOS	LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN EL P&G	NO SE ESPERA FLUJOS FUTUROS	SI NO HAY PRECIO EN EL MERCADO O NO SE COTIZAN EN DESEA SE BUSCA EL VALOR RAZONABLE CON FLUJOS DESCONTADOS	
	ESTRUCTURAR PORTAFOLIO DE INVERSION	ACCIONES					
	TITULOS CON PRECIO EN EL MERCADO						
2. A SU VENCIMIENTO (2015 COS) O AMORTIZADO	GENERAR INTERES POR FLUJOS DE CASH, O LOS INTERES QUE VA A PRODUCIR EN EL FUTURO	TITULOS DE DEUDA	NAJEN A VALOR RAZONABLE	COSTO AMORTIZADO	VENDE	PRESENTACION POR PLAZO VIGENTE Y VENCIDO	
	BONOS DE RENDIMIENTO, PAGARES, PAPER COMERCIAL		LOS COSTOS DE LA TRANSACCION SE SUMAN AL VALOR DEL INSTRUMENTO FINANCIERO	VALOR INICIAL MENOS ABONOS MENOS AMORTIZACION, MENOS DETERIORO	CANCELA	DETERIORO VALUADO DEL VENDEDOR	
					NO SE ESPERA FLUJOS FUTUROS	FLUJOS DESCONTADOS	

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3. PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	SIN O SIN DEDUCIDOS	PRESTAMOS	VALOR A VALOR RAZONABLE	COSTO AMORTIZADO	VENDE	PRESENTACION POR PLAZOS VIGENTES Y VENCIDOS
		CUENTAS POR COBRAR	PRECIO DE LA TRANSACCION EN EL MERCADO	VALOR INICIAL MENUS ABONOS MENOS AMORTIZACION MENOS DETERIORO	NEGOTIA	RIESGO DE PORTFOLIO
			LOS COSTOS DE LA TRANSACCION SE SUMAN AL VALOR DEL INSTRUMENTO FINANCIERO		NO SE ESPERA RECIBIR FUTUROS	DETERIORO POR PARTIDA
4. DISPONIBLE PARA LA VENTA (OJO VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN EL PATRIMONIO)	VALORES DE CAPITAL	ACCIONES	VALOR A VALOR RAZONABLE	A VALOR RAZONABLE	VENDE	PREPARAR UNA POLITICA
						VALOR RAZONABLE
	INVERSION A LARGO PLAZO		LOS COSTOS DE LA TRANSACCION SE SUMAN AL VALOR DEL INSTRUMENTO FINANCIERO	LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE SE LLEVAN A PATRIMONIO A TRAVES DE UN GHI POR VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	NO SE ESPERA RECIBIR FUTUROS	SI NO HAY PRECIO EN EL MERCADO NO SE COTIZAN EN BOLSA SE BUSCA EL VALOR RAZONABLES CON FIJOS DESCUENTOS

NIIF COMPLETAS: PASIVOS

1. LOS QUE SE MUEVEN AL COSTO AMORTIZADO	NECESITAN AN SALIDA DE FONDOS POR OBLIGACIONES PRESENTES	PROVEEDORES	VALOR A VALOR RAZONABLE	A VALOR RAZONABLE	CANCELA	PRESENTACION POR PLAZOS VIGENTES Y VENCIDOS
		PRESTAMOS RECIBIDOS	PRECIO DE LA TRANSACCION	VALOR INICIAL MENUS ABONOS MENOS AMORTIZACION	DECIDE NO PAGAR	RIESGO DE LIQUIDAR
		OBLIGACIONES EXISTENTES	LOS COSTOS DE LA TRANSACCION SE SUMAN AL VALOR DEL INSTRUMENTO FINANCIERO			
2. VALOR RAZONABLE		DERIVADOS FINANCIEROS				

BRITO VACA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de BRITO VACA CIA. LTDA.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anterior informado previamente	816,999.92	862,375.56
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Baja de Activos Financieros que no cumplen el Marco Conceptual (1)	(357.37)	(285.88)
Provisión de cuentas por cobrar (2)		
Valoración del inventario de Producto Terminado (3)	(275,789.49)	(59,392.26)
Valoración Inventario Materia Prima (4)	(0.45)	3,755.50
Baja de inventario de repuestos (5)	-	(113.05)
Valoración de Inversiones a valor razonable (6)	(10,129.93)	(9,331.31)
Revaloración propiedad planta y equipo (7)	(215,611.10)	(215,611.10)
Baja Provisional Planta y equipo (8)	517,561.75	510,961.75
Provisión de Vacaciones (9)	(625.95)	(625.95)
Reconocimiento de Activo por Impuesto Diferido (10)	(2,120.42)	(4,117.87)
Reconocimiento de Pasivo por Impuesto Diferido (11)	62,328.35	15,690.74
Depreciación revalorización propiedad planta y equipo año transición 2011 (12)	(70,052.31)	(88,273.42)
	(32,459.27)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>724,574.60</u>	<u>1,205,098.95</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

b) Con efectos patrimoniales

- (1) **Baja de Activos financieros que no cumplen con el marco conceptual:** De acuerdo al marco conceptual para el reconocimiento de los activos corrientes según las NIIF se ha determinado dar de baja la cuenta de ahorros en la cooperativa Cámara de Comercio por el valor de US\$ 286.88 al 01 de enero de 2011 y US\$ 20.49 al 31 de diciembre de 2011.
- (2) **Provisión de cuentas por cobrar:** Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 los efectos de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es de US\$ 59,832.25 y US\$ 215,406.92 respectivamente.
- (3) **Valoración del inventario de producto terminado:** Al 1 de enero de 2011 se determinó una diferencia entre el kardex y el mayor contable por US\$ 3,755.50 y al 31 de diciembre de 2011 se realiza el reverso del ajuste por el valor de 3,755.49.
- (4) **Valoración del inventario de materia prima:** Al 1 de enero de 2011 se determinó una diferencia entre el kardex y el mayor contable por US\$

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(513.06) y al 31 de diciembre de 2011 se realiza el reverso del ajuste por el valor de US\$ 513.06.

- (5) **Baja del inventario de Repuestos:** Al 1 de enero de 2011 se determinó la baja en valor de la cuenta contable de inventario de repuestos y accesorios por ser considerados como gastos de materiales de uso fungible por US\$ (9.681.31) y al 31 de diciembre 2011 por US\$ (148.32).
- (6) **Valoración de Inversiones a Valor Razonable:** según la aplicación de NIIF las inversiones se miden a valor razonable, 359,117 acciones de la Compañía Ecuatoriana de Seguros S.A. al precio de 2.70 centavos de dólar por acción y de 51,754 acciones de la compañía Invegra a valor cero cada acción puesto que la compañía está en proceso de liquidación, el efecto en libros es de US\$ (215,611.10).
- (7) **Revalorización de Propiedad Planta y equipo:** por aplicación de las NIIF por una sola vez a la fecha de transición 01 de enero del 2011 se revaloriza el Terreno por US\$ 119,644.31, Edificios por US\$ 133,514.52, Maquinaria y Equipo por US\$ 221,593.45 y Vehículos por US\$ 36,209.47.
- (8) **Baja Propiedad Planta y equipo:** por efecto de la aplicación de las NIIF, en el marco conceptual corresponde la baja de activos no reconocidos como tales ya que no se espera recibir flujos futuros del valor de US\$ 120.39 de la Cuenta edificios y de la cuenta instalaciones por US\$ 505.51.
- (9) **Provisión de vacaciones:** por efecto de la aplicación de las NIIF se provisiona las vacaciones del personal por el valor de US\$ 4,117.57 al 01 de enero del 2011 y de US\$ (1,997.45) al 31 de diciembre del 2011.
- (10) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$ 16,600.74 y US\$ 45,637.51 respectivamente.
- (11) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$ 88,973.42 y US\$ (7,416.11) respectivamente.

BRITO VACA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (12) **Depreciación revalorización propiedad planta y equipo:** por efecto de la revalorización por una sola vez a la fecha de transición a NIIF se produce una depreciación acumulada por el año 2011 de: Edificios por US\$ 6,008.15; Maquinaria y equipo por US\$ 19,943.41 y Vehículo por US\$ 6,517.70

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Ajuste a cuentas por cobrar provisión por deterioro.	62,328.35	13,420.39
Ajuste valoración inventario materia prima	-	123.13
Ajuste reclasificación inventario de repuestos como gasto	-	2158.93
Provisión vacaciones	-	988.29
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%-25%	22%-25%
Activo por impuestos diferidos	<u>62,328.35</u>	<u>16,690.74</u>

	Diferencias temporarias Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Ajuste a inventario de producto terminado	-	901.27
Revalorización Edificios	25,174.16	29,573.47
Revalorización Maquinaria y Equipo	39,687.39	49,415.34
Revalorización Vehículos	5,800.76	8,183.34
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%-25%	22%-25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>70,662.31</u>	<u>88,073.42</u>

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	103,122.68
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste gastos por depreciación (1)	<u>(32,917.58)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>70,505.10</u>

BRITO VACA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u>
Participación a Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos	24,479.35

b) Con efectos en resultados

- (1) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un menor (mayor) cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$ 32,917.58.

3.3.2 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	<u>PCGA Anteriores previamente informados</u>	<u>Ajustes de partidas que no cumplían el marco conceptual como equivalentes de efectivo</u>	<u>NIIF</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2010	61,722.27	(286.88)	61,436.12
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011	7,937.68	(307.37)	7,630.31

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Caja	120.00	4,828.37	100.00
Bancos	<u>20,560.40</u>	<u>2,001.94</u>	<u>61,335.39</u>
Total	<u>20,680.40</u>	<u>7,530.31</u>	<u>61,435.39</u>

BRITO VACA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Clientes	552,934.83	368,776.25	224,680.48
Empleados	6,490.96	1,502.19	870.76
Otras cuentas por cobrar	427.79	-	3,002.51
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(272,602.05)</u>	<u>(282,729.78)</u>	<u>(66,176.43)</u>
Total	<u>287,251.53</u>	<u>87,048.66</u>	<u>162,377.32</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	(282,729.78)	(66,176.43)
Bajas	13,025.83	-
Ajustes	-	(216,406.92)
Provisión	<u>(2,898.10)</u>	<u>(146.43)</u>
Saldos al final del año	<u>(272,602.05)</u>	<u>(282,729.78)</u>

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Materia Prima	74,845.08	280,451.05	208,103.00
Producto Terminado	81,319.96	115,861.04	94,191.46
Inventario de Envases	5,637.30	7,806.25	5,884.13
Inventario de Azúcar	-	1,238.40	-
Importaciones en tránsito	174,359.23	-	-
Deterioro de Inventarios	<u>(1,602.18)</u>	-	-
Total	<u>334,559.39</u>	<u>405,356.74</u>	<u>308,178.59</u>

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Pagos Anticipados y otros

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Seguros	1,200.00	1,678.32	2,573.32
Otros gastos anticipados	<u>1,130.35</u>	-	<u>2,512.99</u>
Total	<u>2,330.35</u>	<u>1,678.32</u>	<u>5,086.31</u>

BRITO VACA CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Inversiones a Largo Plazo

El detalle de las Inversiones a Largo Plazo, corresponde a inversiones en acciones y el detalle es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ecuagran S.A.	251,381.90	259,294.53
Invegran S.A.	—	(3,366.72)
Total	<u>251,381.90</u>	<u>255,927.81</u>

Los movimientos en el valor de las Inversiones en Ecuagran e Invegran fueron como sigue:

<u>Ecuagran</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al comienzo del año	259,294.53	251,381.90
Reversiones de V.V.P.	(7,912.63)	7,912.63
Saldo al fin del año	<u>251,381.90</u>	<u>259,294.53</u>
<u>Invegran</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al comienzo del año	(3,366.72)	—
Reversiones del V.V.P.	(3,366.72)	(3,366.72)
Saldo al fin del año	<u>—</u>	<u>(3,366.72)</u>

Nota 10 – Obligaciones a Corto Plazo

Un resumen de las obligaciones a corto plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Porción corriente del Préstamos con el Banco Internacional a una tasa de interés del 11.28% anual:		
Préstamo No.300302538 vencimiento febrero 2012	—	17,948.54
Préstamo No.300302538 vencimiento abril 2013	20,658.35	—
Préstamo No.300302553 vencimiento mayo 2014	17,741.09	15,815.52
Préstamo No.300302559 vencimiento mayo 2014	10,544.64	9,489.24
Préstamo No.300302560 vencimiento mayo 2014	10,546.33	9,400.83
Préstamo No.300302706 vencimiento agosto 2015	26,783.90	23,859.02
Porción corriente del Préstamos con el Banco Pichincha:		
Préstamo No.1376916-00 vencimiento octubre 2013	<u>73,044.97</u>	<u>—</u>
Total	<u>115,419.26</u>	<u>76,513.15</u>

BRITO VACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	203,834.44	82,223.18
Empleados	3,619.79	370.03
Dividendos por pagar	223,394.95	125,789.32
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,788.68	1,653.65
Otras cuentas por pagar	<u>5,447.55</u>	<u>17,074.96</u>
Total	<u>438,085.35</u>	<u>227,111.14</u>
		49,420.50

Nota 12 – Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	5,789.50	4,626.84
Participación trabajadores	<u>11,117.31</u>	<u>24,479.35</u>
Total	<u>16,906.81</u>	<u>29,306.19</u>
		46,942.10

Nota 13 – Impuestos

13.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la Fuente – Renta	-	-
Retenciones en la Fuente – IVA	-	-
Retenciones ISD (Impuesto a la Salida de Divisas)	14,195.42	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	-
α Total	<u>14,195.42</u>	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta por Pagar	-	16,287.93
Impuesto a las ventas por Pagar y Retenciones IVA	4,971.08	794.06
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>812.77</u>	<u>2,988.67</u>
Total	<u>5,583.85</u>	<u>20,070.66</u>
		18,228.99
		4,293.21
		5,679.97
		58,202.17

BRITO VACA CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	26,471.87	16,287.93
(Ingreso) Gasto por impuestos diferidos	—	—
Total gasto de impuestos	<u>26,471.87</u>	<u>16,287.93</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio	74,115.41	163,195.67
<u>Menos:</u>		
15% Participación a trabajadores	11,117.31	24,479.35
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>52,096.97</u>	<u>8,340.51</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	115,096.07	147,056.83
(A) Anticipo calculado	18,655.48	14,593.62
(B) Impuesto a la renta causado	<u>26,471.87</u>	<u>35,293.64</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>26,471.87</u>	<u>35,293.64</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo de impuestos a la renta	8,632.52	8,982.76
Retenciones en la fuente	7,028.56	10,022.95
Retenciones ISD (Impuesto a la Salida de Divisas)	<u>25,006.19</u>	—
(Crédito Tributario) Impuesto a la Renta por Pagar	<u>(14,195.42)</u>	<u>16,287.93</u>

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1.3.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2012					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Propiedad planta y Equipo	(70,662.31)	-	-	70,662	-
Valoración inventario producto Terminado	-	-	-	-	-
Provisión detenero cuentas por Cobrar	62,328.35	-	-	-	62,328.35
Valoración inventario de materia Prima	-	-	-	-	-
Reclasificación inventario de repuestos al gasto	-	-	-	-	-
Vacaciones	-	-	-	-	-
Total	(8,333.96)	-	-	70,662	62,328.35

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Propiedad planta y Equipo	(87,172.15)	-	-	18,509.84	(70,662.31)
Valoración inventario producto Terminado	(901.27)	-	-	901.27	-
Provisión detenero cuentas por Cobrar	13,420.39	-	-	48,907.96	62,328.35
Valoración inventario de materia Prima	123.13	-	-	(123.13)	-
Reclasificación inventario de repuestos al gasto	2,158.93	-	-	(2,158.93)	-
Vacaciones	988.29	-	-	(988.29)	-
Total	(71,382.68)	-	-	63,046.72	(8,333.96)

BRITO VACA CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no efectuó para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos.

Nota 14 – Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	24,479.35	37,267.98
Provisión del año	11,117.31	24,479.35
Pagos efectuados	<u>(24,479.35)</u>	<u>(37,267.98)</u>
Saldos al fin del año	<u>11,117.31</u>	<u>24,479.35</u>

Nota 15 – Obligación a Largo Plazo

Un resumen de las Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Préstamos con el Banco Internacional al 11.28% anual:			
Préstamo No.300302538 US\$ 150,000 vencimiento febrero 2012	-	-	17,833.81
Préstamo No.300302563 US\$ 50,000 vencimiento mayo 2014	8,017.88	25,766.58	-
Préstamo No.300302669 US\$ 30,000 vencimiento mayo 2014	4,810.80	15,460.03	-
Préstamo No.300302660 US\$ 30,000 vencimiento mayo 2014	5,745.11	16,295.45	-
Préstamo No.300302706 US\$ 110,000 vencimiento agosto 2015	<u>51,984.02</u>	<u>78,774.81</u>	-
Total	<u>70,557.80</u>	<u>136,296.85</u>	<u>17,833.81</u>

BRITO VACA CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Jubilación Patronal	54,019.13	60,274.88	66,060.81
Bonificación por Desahucio	<u>6,462.28</u>	<u>8,464.06</u>	<u>7,914.95</u>
Total	<u>60,481.41</u>	<u>68,738.94</u>	<u>73,975.76</u>

16.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	60,274.88	66,060.81
Costo laboral por servicios actuales	14,544.30	3,048.18
Costo financiero	2,100.96	2,323.15
Reversiones de Reservas	<u>(22,901.01)</u>	<u>(11,157.28)</u>
Saldos al final del año	<u>54,019.13</u>	<u>60,274.88</u>

16.2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	8,464.06	7,914.95
Costo laboral por servicios actuales	937.29	1,402.42
Costo financiero	250.05	327.78
Reversiones de reservas	<u>(3,189.12)</u>	<u>(1,181.09)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,462.28</u>	<u>8,464.06</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el

BRITO VACA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Nota 17 – Patrimonio

17.1 Capital Social

A 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social suscrito y pagado está constituido por 50.000 participaciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

17.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transferan a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% de capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

17.3 Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de diciembre del 2008 de la cuentas Reserva Por Revalorización de Patrimonio y Revalorización Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

17.4 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 18 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	2012	2011
Venta Harina	1'232,082.51	1'525,570.40
Venta Subproductos	140,895.24	166,824.00
Venta Azúcar	18,636.50	113,180.40
Venta Trigo	140,905.00	228,518.85
Alquiler de Bodega	8,351.59	5,260.59
Interés Implicito	<u>(53,742.56)</u>	<u>-</u>
Total	1'495,912.98	2'049,387.92

BRITO VACA CÍA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19 – Costo y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de Venta Harina	986,480.94	1'211,389.32
Costo de Venta Subproductos	112,480.98	130,952.43
Costo de Venta Trigo	139,635.61	209,245.31
Costo de Venta Azúcar	17,070.40	107,684.10
Total	<u>1'255,647.93</u>	<u>1'659,171.16</u>

Un detalle de gasto de operación por su naturaleza es como sigue:

Gastos de Administración:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Personal	8,858.20	29,817.21
Honorarios Profesionales	27,250.91	31,733.54
Mantenimiento y reparaciones	1,894.88	9,309.15
Depreciaciones	6,248.28	3,830.19
Seguros	362.56	-
Gastos de Viaje	-	906.64
Gastos de Gestión	2,827.10	4,073.37
Servicios y Comunicaciones	3,874.48	449.40
Suministros de oficina	1,456.91	1,430.42
Gastos de Legales	8,300.42	809.33
Impuestos y Contribuciones	5,152.07	7,076.53
15% Participación Trabajadores	11,117.31	24,479.35
Gastos IVA Compras	-	15,607.76
Beneficios Definidos	2,265.70	(5,236.82)
Otros Costos de Venta	8,862.36	-
Otros Gastos	7,634.71	14,947.42
Total	<u>97,125.87</u>	<u>139,233.49</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Ventas:		
Gastos de Personal	36,179.23	67,030.39
Honorarios Profesionales	7,085.20	-
Mantenimiento y reparaciones	4,045.98	3,508.34
Promoción y Publicidad	3,904.61	3,291.70
Depreciaciones	20,828.82	29,066.05
Seguros	3,864.54	2,996.32
Combustibles	2,357.78	4,107.00
Gastos de Viaje	567.34	1,645.80
Gastos de Gestión	420.00	-
Servicios y Comunicaciones	3,433.39	1,787.79
Suministros de oficina	-	891.73
Cuentas Incobrables	2,898.10	146.43
Fletes y Alcarreos	-	5,355.35
Gastos de Legales	1,573.33	-
Otros Gastos	4,027.49	10,254.32
Total	<u>91,165.81</u>	<u>130,157.22</u>

BRITO VACA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Financieros:		
Gastos Intereses	26,302.28	19,117.75
Gastos bancarios	1,914.93	753.02
Interés Implícito	<u>2,998.91</u>	<u>-</u>
Total	<u>31,306.12</u>	<u>19,870.77</u>

Nota 20 – Otros Ingresos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad en Venta de Activos Fijos	11,020.27	-
Interés implícito	56,741.47	-
Beneficios definidos	1,794.88	-
Otros ingresos	<u>5,094.96</u>	<u>11,637.11</u>
Total	<u>74,651.58</u>	<u>11,637.11</u>

Nota 21 – Otros Egresos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto IVA en Compras	20,124.88	-
Gastos no deducibles	4,473.86	5,389.76
Mermas en Inventarios	1,808.52	1,403.89
Bajas Propiedad, Planta y Equipo	1,577.86	-
Deterioro Inventario	1,602.18	-
Otros egresos	<u>2,733.41</u>	<u>-</u>
Total	<u>32,320.71</u>	<u>6,793.65</u>

Nota 22 - Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2012 fue de US\$ 17,934.60 (US\$ 16,521.75 en el año 2011).

Nota 23 – 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	Hipoteca Abierta de fecha 11 de agosto del 2010 - Casa y terreno ubicados en la dirección Rocafuerte y Junín (esquina) Riobamba – Ecuador.	Indeterminada
	Ampliación Hipoteca Abierta de fecha 21 de julio 2011 – Planta y terreno ubicados en la calle Vía a Guano 3 Km., Parroquia El Rosario, en el Sector San Pedro de las Abraz, Cantón Guano.	Indeterminada

BRITO VACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 24 – Procesos Judiciales

- a) **Acción de Prenda Industrial**, seguido por Brito Vaca Cía. Ltda., en su calidad de acreedora, contra Distribuidora de Pan y Anexos BRIV Cía. Ltda., ante el juzgado Cuarto de lo Civil de Chimborazo, por la prenda industrial celebrada entre las dos compañías.

Quantía de la demanda: Trescientos mil dólares americanos.

Estado: Pedido de fundamentación de una negativa a una aclaración solicitada por Brito Vaca Cía. Ltda., del decreto de archivo de la causa, por la presentación de un documento falso tendiente a extinguir la obligación de la deudora prendaria.

- b) **Juicio Confesorio**, seguido ante el Juzgado Segundo de lo Civil de Chimborazo, en contra de la gerente de BRIV Cía. Ltda., y el señor José Brito Vaca, ex presidente de la compañía Brito Vaca, por la celebración de una escritura de cancelación de prenda industrial, sin haberse cancelado la deuda y sin representación legal del mencionado ex presidente.

Estado: Solicitada Junta de Conciliación y apertura de causa a prueba.

Quantía indeterminada

- c) **Denuncia Penal por Falsedad de Instrumento Público**. Fiscalía Provincial de Chimborazo.- Planteada en contra de Cecilia Brito Velásquez, como gerente de BRIV Cía. Ltda., del Dr. Marcelo Aulla como Notario Cuarto de Riobamba, Dr. Santiago Orozco ex Juez Cuarto de lo Civil de Chimborazo, y otros.

Estado: ETAPA Indagatoria.- Reproducción de pruebas.

Quantía por un perjuicio de aproximadamente trescientos mil dólares

- d) **Denuncia Penal por supuesta inducción a engaño a la Autoridad**.- Planteada por Cecilia Brito Velásquez en contra de Aida Alicia Brito Vaca como gerente de Brito Vaca Cía. Ltda.

Estado: Etapa Indagatoria. FISCALIA DISTRITAL DE CHIMBORAZO

- d) **Trámite** iniciado por la Superintendencia de Control del Poder de Mercado, en contra de Brito Vaca Cía. Ltda., y otros.


Sra. Ligia Inés Brito Vaca.
GERENTE GENERAL


Lic. Janet Indigema.
CONTADORA