

**GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre del 2010**

**(Con el informe de los Auditores Independientes)**



**KPMG, S. A.**  
Edificio KPMG  
Boulevard Multiplaza  
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100  
Fax (506) 2201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

Junta Directiva y Accionistas  
Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias

### *Reporte sobre los estados financieros consolidados*

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias (“la Compañía”), los cuales comprenden el balance consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y el estado consolidado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



-2-

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2010, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Párrafo de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha, emitido con fecha 26 de marzo del 2010, en el cual se incluyó una salvedad asociada a una incertidumbre importante en la recuperabilidad del saldo por cobrar a largo plazo a partes relacionadas. Durante el año 2010, la Compañía ha tenido una recuperación importante del saldo pendiente por cobrar indicado anteriormente, lo que nos permite concluir que la incertidumbre indicada en nuestro informe de auditoría del año anterior, no tiene impacto sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha.

10 de marzo del 2011

San José, Costa Rica  
Juan José Azofeifa  
Miembro No. 1394  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2011

Timbre de ¢1.000 de Ley 6663  
adherido y cancelado en el original

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Balance Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes para el 2009)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 4.886.547	3.260.069
Cuentas por cobrar, neto	5	5.598.837	4.160.627
Porción circulante de las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero de máquinas de café	6	60.465	84.512
Por cobrar a compañías relacionadas	7	733.947	626.190
Inventarios, neto	8	18.699.331	13.399.108
Gastos pagados por anticipado		820.308	444.505
Total activos corrientes		30.799.435	21.975.011
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	13.586
Cuentas por cobrar a largo plazo por arrendamiento financiero de máquinas de café	6	12.153	13.478
Por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas	7	670.680	1.185.310
Propiedad, planta y equipo, neto	9	16.215.403	13.923.852
Activos intangibles, neto	10	2.897.454	2.385.081
Otros activos		495.251	200.680
Inversión en asociadas	11	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	17	1.377.334	427.892
		US\$ <u>52.467.710</u>	<u>40.124.890</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	13	US\$ 14.067.096	9.077.574
Porción circulante de los préstamos subordinados a accionistas	14	-	865.190
Porción circulante de la deuda a largo plazo	15	3.869.429	2.796.101
Cuentas por pagar y gastos acumulados	12	6.593.305	5.552.602
Impuesto sobre la renta por pagar		708.234	580.932
Por pagar a compañías relacionadas	7	207.754	1.341.104
Total pasivo corriente		25.445.818	20.213.503
Préstamos subordinados a accionistas	14	-	1.335.993
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante	15	13.748.357	7.321.045
Total pasivo		<u>39.194.175</u>	<u>28.870.541</u>
Patrimonio:			
Capital acciones, US\$50.000.000 de acciones comunes autorizadas; 8.932.741 (8.345.227 en el 2009) emitidas y en circulación, con un valor nominal de US\$0,01 cada una		100.000	100.000
Acciones preferentes, 1.000 acciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$ 0,01 cada una.		10	10
Efecto por traducción de estados financieros		213.068	177.822
Capital adicional pagado		6.567.467	6.517.759
Acciones en tesorería, 1.067.259 (1.654.773 en el 2009) acciones comunes al costo	16-a	(5.881.274)	(8.851.266)
Reserva legal		580.243	431.868
Utilidades no distribuidas		11.694.021	12.878.156
Total patrimonio		<u>13.273.535</u>	<u>11.254.349</u>
		US\$ <u>52.467.710</u>	<u>40.124.890</u>

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes para el 2009)

	<u>Nota</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	19	US\$	70.697.616	60.987.229
Costo de ventas			28.079.194	24.887.106
Utilidad bruta			<u>42.618.422</u>	<u>36.100.123</u>
Gastos de operación:				
Generales y administrativos	20		8.365.710	8.220.810
Ventas	21		27.348.356	21.649.446
Terminación anticipada de contratos con partes relacionadas	22		2.747.927	-
Desarrollo de nuevos mercados	23		1.281.445	198.276
Pérdida en venta en disposición de activos			72.886	44.678
Otros ingresos de operación, netos			(229.663)	(286.540)
Total gastos de operación			<u>39.586.661</u>	<u>29.826.670</u>
Utilidad de operación			<u>3.031.761</u>	<u>6.273.453</u>
Gastos de financiamiento, neto:				
Gastos financieros	24		1.959.189	1.668.564
Ingresos financieros	24		(471.518)	(512.778)
Efecto por traducción de estados financieros			(41.716)	211.352
Total gastos de financiamiento			<u>1.445.955</u>	<u>1.367.138</u>
Ganancia (pérdida) por valuación de inversión bajo el método de participación patrimonial	11		14.957	(42.304)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			<u>1.600.763</u>	<u>4.864.011</u>
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	17		2.222.594	1.881.450
Diferido	17		(922.038)	(114.740)
Total impuesto sobre la renta			<u>1.300.556</u>	<u>1.766.710</u>
Utilidad neta			<u>300.207</u>	<u>3.097.301</u>
Otros resultados integrales- Efecto por conversión de estados financieros	16-b		35.246	600.206
Resultados integrales del año		US\$	<u>335.453</u>	<u>3.697.507</u>
Utilidad por acción				
Utilidad por acción básica	25	US\$	<u>0,0317</u>	<u>0,3466</u>
Utilidad por acción diluida	25	US\$	<u>0,0317</u>	<u>0,3449</u>

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes para el 2009)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferentes	Reserva de traducción de estados financieros	Capital adicional pagado	Acciones en tesorería	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	100.000	10	(422.384)	6.485.478	(2.692.109)	340.814	11.733.942	15.545.751
Total de resultados integrales del período									
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	3.097.301	3.097.301
Otros resultados integrales- Efecto por conversión de estados financieros	16-b	-	-	600.206	-	-	-	-	600.206
Total de resultados integrales del período		-	-	600.206	-	-	-	3.097.301	3.697.507
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en patrimonio:									
Recompra de 1.348.360 acciones comunes	16-a	-	-	-	-	(7.415.980)	-	-	(7.415.980)
Venta de 69.839 acciones comunes	16-a	-	-	-	(13.322)	366.396	-	-	353.074
Opciones de acciones ejercidas por un Director	18, 16-a	-	-	-	29.225	870.775	-	-	900.000
Pago de bono por medio de acciones a empleados	16-a	-	-	-	2.500	3.000	-	-	5.500
Pago de bono por medio de acciones a Directores	16-a	-	-	-	13.878	16.652	-	-	30.530
Asignación a reserva legal	16-d	-	-	-	-	-	91.054	(91.054)	-
Dividendos a accionistas	16-c	-	-	-	-	-	-	(1.862.033)	(1.862.033)
Total de transacciones con los propietarios		-	-	-	32.281	(6.159.157)	91.054	(1.953.087)	(7.988.909)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	100.000	10	177.822	6.517.759	(8.851.266)	431.868	12.878.156	11.254.349
Total de resultados integrales del período									
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	300.207	300.207
Otros resultados integrales- Efecto por conversión de estados financieros	16-b	-	-	35.246	-	-	-	-	35.246
Total de resultados integrales del período		-	-	35.246	-	-	-	300.207	335.453
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en patrimonio:									
Recompra de 20.000 acciones comunes	16-a	-	-	-	-	(120.000)	-	-	(120.000)
Terminación anticipada de contratos con partes relacionadas	22, 16-a	-	-	-	238.129	2.509.798	-	-	2.747.927
Opciones de acciones ejercidas por un Director	18, 16-a	-	-	-	(231.793)	525.793	-	-	294.000
Pago de bono por medio de acciones a Directores	16-a	-	-	-	-	54.401	-	-	54.401
Otorgamiento de plan de opción de compra de acciones	18	-	-	-	43.372	-	-	-	43.372
Asignación a reserva legal	16-d	-	-	-	-	-	148.375	(148.375)	-
Dividendos a accionistas	16-c	-	-	-	-	-	-	(1.335.967)	(1.335.967)
Total de transacciones con los propietarios		-	-	-	49.708	2.969.992	148.375	(1.484.342)	1.683.733
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	100.000	10	213.068	6.567.467	(5.881.274)	580.243	11.694.021	13.273.535

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de los estados financieros consolidados.

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes para el 2009)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta	US\$	300.207	3.097.301
Ajustes por:			
Depreciación	9	2.494.901	2.151.320
Amortización de activos intangibles y software	10	691.514	553.728
Estimación para valuación de inventario		196.539	73.236
Gasto por intereses	24	1.959.189	1.668.564
Gasto por impuesto sobre la renta	17	2.222.594	1.881.450
Estimación para cuentas de cobro dudoso		10.443	1.731
Impuesto sobre la renta diferido	17	(922.038)	(114.740)
Pérdida en venta y disposición de activos productivos		72.886	44.678
Pérdida (ganancia) por valuación de inversión bajo el método de participación patrimonial	11	(14.957)	42.304
Efecto por traducción de estados financieros		(41.716)	211.352
Otorgamiento de plan de opción de compra de acciones	18	43.372	-
Terminación anticipada de contratos con partes relacionadas	22	2.747.927	-
Bono por medio de acciones a Directores y empleados		54.401	36.030
		<u>9.815.262</u>	<u>9.646.954</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:			
Cuentas por cobrar		(1.479.543)	18.031
Por cobrar a compañías relacionadas		(107.757)	(53.874)
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero de máquinas de café		25.372	17.101
Inventarios		(5.496.762)	2.073.673
Gastos pagados por anticipado		(375.803)	(2.218)
Cuentas por cobrar a largo plazo		13.586	59.040
Cuentas por pagar y gastos acumulados		1.090.850	790.647
Impuesto sobre la renta por pagar		(834.909)	(949.809)
Por pagar a compañías relacionadas		(1.118.393)	1.053.777
Intereses pagados		(2.009.336)	(1.231.735)
Impuestos pagados		(1.260.383)	(859.077)
Efectivo provisto por (usado para) las actividades de operación		<u>(1.737.816)</u>	<u>10.562.510</u>
Actividades de inversión:			
Adiciones a propiedad, planta y equipo	9	(5.355.694)	(4.091.962)
Activo intangible - Derecho de uso de local comercial	10	(832.080)	(593.632)
Activo intangible - Adiciones en software	10	(303.911)	(157.843)
Proveniente de la venta de activos productivos		508.908	273.906
Disminución (aumento) en otros activos		(294.571)	87.099
Efectivo neto usado para las actividades de inversión		<u>(6.277.348)</u>	<u>(4.482.432)</u>
Actividades de financiamiento:			
Dividendos a accionistas	16-c	(1.335.967)	(1.862.033)
Por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas		514.630	(51.082)
Recompra de acciones comunes	16-a	(120.000)	(7.415.980)
Venta de acciones en tesorería	16-a	-	353.074
Opciones de acciones ejercidas por un Director	18	294.000	900.000
Préstamos bancarios		4.989.522	(209.732)
Préstamos subordinados a accionistas		(2.201.183)	2.201.183
Financiamiento a largo plazo:			
Nuevas operaciones		8.295.519	2.517.319
Pagos efectuados		(794.879)	(2.400.173)
Efectivo neto provisto (usado para) por las actividades de financiamiento		<u>9.641.642</u>	<u>(5.967.424)</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		1.626.478	112.654
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3.260.069</u>	<u>3.147.415</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>4.886.547</u>	<u>3.260.069</u>

Las notas en las páginas 1 a 60 son parte integral de los estados financieros consolidados.

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2010

*(con cifras correspondientes para el 2009)*

#### (1) Entidad de reporte

Grupo Britt, N.V. (conocida hasta el 20 de agosto del 2010 como CBCC Holdings, N.V.) fue fundada en julio de 1991 de conformidad con las leyes de Curazao, Antillas Holandesas, cuyas cláusulas constitutivas fueron modificadas en abril de 1998. Los estados financieros consolidados incluyen los saldos de Grupo Britt, N.V. y sus subsidiarias propiedad total:

- Café Britt Costa Rica, S.A., es una sociedad anónima fundada en 1994 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.
- Café Britt Corporation, Inc., creada en 1998 bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América;
- Coffea Arabica Marketing, N.V., incorporada en Curazao en 1979, siendo una entidad sin operación hasta que fue adquirida por Grupo Britt, N.V. en octubre del 2002;
- Britt Perú, S.A.C. (antes Café Britt Perú, S.A.C.), incorporada en el 2004 de conformidad con las leyes de la República de Perú;
- Café Britt Curaçao, N.V., incorporada en Curazao en 1970, siendo una entidad sin operación hasta que fue adquirida por Grupo Britt, N.V. en diciembre del 2005;
- Café Britt USVI, Inc., fundada bajo las leyes de la Islas Vírgenes de los Estados Unidos de América en el 2006;
- Britt Chile, Ltda. (antes Café Britt Chile, Ltda.), incorporada bajo las leyes de la República de Chile en el 2006;
- Café Britt de México, S.A. de C.V., registrada en marzo del 2007 bajo las leyes de la República de México;
- Britt Shared Services, S.A., fundada bajo las leyes de la República de Costa Rica en mayo del 2007;

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Britt Antigua Limited, incorporada en noviembre del 2008 bajo las leyes de Antigua y Barbuda;
- Operadora Suramericana de Retail, SpA, registrada bajo las leyes de la República de Chile en febrero del 2009;
- X – Plora Costa Rica S.A. creada en noviembre del 2009 bajo las leyes de la República de Costa Rica;
- X- Plora Nouvelle – Caledonie creada en marzo del 2010 bajo las leyes de la República de Francia;
- Britt Shops Retail de México, S.A. de C.V. creada en marzo del 2010 bajo las leyes de la República de México;
- Administración Britt de México, S.A. de C.V. registrada bajo las leyes de la República de México en abril del 2010;
- NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V. registrada bajo las leyes de la República de México en junio del 2009; y
- Britt Dominicana, S.A. creada en setiembre del 2010 bajo las leyes de la República Dominicana.

Todas las entidades anteriores conocidas como “la Compañía” o “Café Britt”.

La Compañía se fundó como entidad orientada a la exportación de café gourmet desde Costa Rica, y expandió sus operaciones en la producción de chocolates y tiendas de souvenir. Su división de café y chocolates opera el mercado mayorista que abastece hoteles, restaurantes, y supermercados en Latinoamérica y el Caribe, y mediante internet brinda atención a más de 150.000 clientes en Norte América y otras partes del mundo. La división de ventas minoristas funciona como tiendas de viaje especializadas de souvenirs en nueve países.

La Compañía cuenta y manufactura su marca de café premium, chocolates y otros productos relacionados, diseña la mayor parte de sus productos, e integra canales de distribución físicos y a través de internet. La Compañía tiene presencia en los siguientes aeropuertos internacionales de las siguientes ciudades: San José, Costa Rica; Lima, Perú; Curazao, Antillas Holandesas; Santiago, Chile; St. Johns, Antigua y Barbuda; Nouméa, Nueva Caledonia y Distrito Federal, México. Adicionalmente, participa en un negocio que opera dos tiendas en el Aeropuerto Internacional de Miami, Florida.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía cuenta con planta de producción de café y chocolates en Costa Rica (desde 1985), Perú (desde el 2005) y Cancún, México (desde el 2010). Para su producción de café, la Compañía mantiene un contacto cercano con productores con el objetivo de asegurar la calidad del producto final y compromiso con los requisitos ambientales. En otras áreas, como artesanías locales, la Compañía ha establecido relaciones de largo plazo con sus proveedores.

(2) Bases de preparación(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva el 27 de enero del 2011.

(b) Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados utilizando el principio del costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de las entidades de la Compañía, excepto las siguientes subsidiarias, en las cuales la moneda local se ha definido como su moneda funcional:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Moneda funcional</u>
Britt Chile, Ltda.	Peso Chileno
Operadora Suramericana de Retail, SpA	Peso Chileno
X- Plora Nouvelle – Caledonie	Franco Pacífico Francés
Britt Shops Retail de México S.A. de C.V.	Peso Mexicano
Administración Britt de México S.A. de C.V.	Peso Mexicano
Café Britt de México, S.A. de C.V.	Peso Mexicano
NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V.	Peso Mexicano

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con NIIFs requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(3) Políticas significativas de contabilidad

Las políticas contables que se detallan a continuación se han aplicado en forma consistente para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, y han sido aplicadas consistentemente por todas las subsidiarias de la Compañía.

(a) Bases de consolidación*Subsidiarias*

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido cambiadas cuando ha sido necesario para uniformarlas con las políticas adoptadas por el Compañía.

Al 31 de diciembre del 2010 los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Britt, N.V. y de sus subsidiarias, como sigue:

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>
Coffea Arabica Marketing, N.V.	Curazao	100,00%
Café Britt Costa Rica, S.A.	Costa Rica	100,00%
Britt Chile, Ltda.	Chile	0,14%
NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V.	México	50,00%
Café Britt Corporation, Inc.	Estados Unidos	100,00%

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>
Britt Perú, S,A,C,	Perú	0,02%
Café Britt de México, S.A. de C.V.	México	10,00%
Britt Shops Retail de México S.A. de C.V.	México	1,00%
Administración Britt de México S.A. de C.V.	México	1,00%
Britt Perú, S.A.C.	Perú	99,98%
Café Britt Curaçao, N.V.	Curazao	100,00%
Café Britt USVI, Inc.	Islas Vírgenes	100,00%
Operadora Suramericana de Retail, SpA	Chile	100,00%
Britt Chile, Ltda.	Chile	99,86%
Britt Shared Services, S.A.	Costa Rica	100,00%
Britt Antigua Limited	Antigua y Barbuda	100,00%
X – Plora Costa Rica, S.A	Costa Rica	100,00%
X- Plora Nouvelle – Caledonie	Costa Rica	100,00%
Britt Shops Retail de México, S.A. de C.V.	Costa Rica	99,00%
Administración Britt de México S.A. de C.V.	Costa Rica	99,00%
Britt Dominicana, S.A.	República Dominicana	100,00%
Café Britt de México, S.A. de C.V.	México	90,00%

*Inversiones en asociadas (método de participación patrimonial)*

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando la Compañía posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se reconocen según el método de participación y se reconocen inicialmente al costo.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación de la Compañía en los ingresos y gastos y en los movimientos patrimoniales de las inversiones reconocidas según el método de participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía, desde la fecha en que comienza la influencia significativa y el control conjunto hasta que estos terminan.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando la porción de pérdidas de la Compañía excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que la Compañía tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

*Transacciones eliminadas en la consolidación*

Los saldos y transacciones entre relacionadas y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre partes relacionadas, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Compañía en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Moneda extranjera*Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía (dólares de los Estados Unidos de América) al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son traducidos a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera medidos al costo histórico, son traducidos a dólares de los Estados Unidos de América a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción (tipos de cambio históricos). Las ganancias y pérdidas por traducción se presentan en el estado consolidado de resultados integrales.

*Operaciones extranjeras*

Los activos y pasivos de las operaciones extranjeras, en las cuales se ha definido una moneda funcional distinta a dólares de los Estados Unidos de América, son convertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos de operaciones extranjeras son traducidos a los tipos de cambio promedio del período. Las ganancias y pérdidas por traducción se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales y presentados en la reserva de traducción de estados financieros en el patrimonio.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Instrumentos financieros*Activos financieros no derivados*

Inicialmente, la Compañía reconoce los activos financieros no derivados en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros no derivados, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

*Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 12 meses son presentadas como activos no corrientes menos la porción circulante, la cual es presentada como una cuenta por cobrar comercial.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo.

*Pasivos financieros no derivados*

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan. Son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los pasivos financieros no derivados incluyen deuda, préstamos bancarios e intereses, cuentas por pagar y gastos acumulados, impuestos por pagar y cuentas por pagar con relacionadas. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

*Capital acciones**Acciones comunes*

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto de impuestos.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Recompra de capital acciones (acciones en tesorería)*

Cuando el capital social reconocido como patrimonio es recomprado, el monto pagado, incluidos los costos directamente atribuibles, neto de cualquier efecto de impuestos, se reconoce como una deducción del patrimonio. Las acciones recompradas son clasificadas como acciones en tesorería y son presentadas como una deducción del patrimonio total. Cuando las acciones de tesorería son vendidas o posteriormente reemitidas, el monto recibido es reconocido como un incremento en el patrimonio, y la ganancia o pérdida de la transacción es transferida como capital adicional pagado.

(d) Contratos de arrendamiento financiero de máquinas

La Compañía vende máquinas para preparar café, bajo la modalidad de contratos de arrendamiento tipo venta. La venta y su correspondiente costo de ventas son reconocidos en la fecha en que tal equipo es entregado al cliente. La mayoría de los contratos también incluyen un convenio de mantenimiento. Los ingresos por intereses que devengan esos arrendamientos, se reconocen durante el plazo de vigencia de los contratos. El ingreso asociado al mantenimiento de los equipos, se reconoce en el momento en que se brinda el servicio.

(e) Inventarios

El inventario se mide al menor entre el costo y su valor realizable neto. El costo del inventario se basa en el método de promedio ponderado e incluye los gastos incurridos en la adquisición del inventario, costos de producción o de transformación y demás costos incurridos en llevarlo a su ubicación y condición existente. En el caso del inventario de producto terminado y producto en proceso, el costo incluye una proporción razonable de los costos indirectos incurridos en un nivel de operación normal.

El valor realizable neto es el precio estimado de venta en el curso normal de operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y/o los necesarios para llevar a cabo su venta.

(f) Propiedad, planta y equipo*Reconocimiento y medición*

La propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro (véase nota 3-h).

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

El costo incluye aquellos desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de los materiales, mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible para llevar tal activo a las condiciones necesarias para su uso y los costos de dismantelar y remover los activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Cuando partes de un elemento de propiedad, planta y equipo tengan vidas útiles distintas, se registran como elementos separados (componentes) de la propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas generadas en la venta de propiedad, planta y equipo se determinan por diferencia entre el importe obtenido en la venta y el importe en libros de propiedad, planta y equipo enajenado, y se reconocen en la cuenta de “otros ingresos” en el estado consolidado de resultados integrales.

*Desembolsos posteriores a la adquisición*

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de la propiedad, planta y equipo se capitalizan si es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con esta partida fluyan a la Compañía y si el costo de la partida puede ser medido con fiabilidad. El valor en libros de la parte del elemento sustituido se da de baja. Los desembolsos por concepto de mantenimiento se registran en el estado consolidado de resultados integrales según se incurren.

*Depreciación*

La depreciación se registra en el estado consolidado de resultados integrales utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos de propiedad, planta y equipo. Los activos arrendados se deprecian por el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y el comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	50 años
Mejoras a la propiedad arrendada (incluidas como parte de los edificios e instalaciones)	3-5 años
Maquinaria y equipo	10 y 15 años
Mobiliario y equipo	5 a 10 años
Vehículos	10 años
Moldes de empaque	3 años

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

El método de depreciación y vidas útiles son evaluados a la fecha de reporte.

(g) Activos intangibles*Reconocimiento y medición*

Los activos intangibles adquiridos por la Compañía tienen vida útil finita, y se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por el deterioro de valor (véase nota 3-h). Los costos de renovación del derecho de uso de los locales comerciales en el Aeropuerto Internacional de Chile, Costa Rica Perú y México, se encuentran clasificados como activos intangibles.

*Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en los resultados integrales cuando se incurren.

*Amortización*

La amortización se reconoce en estado consolidado de resultados integrales del periodo por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles. Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y el comparativo son las siguientes:

## Derecho de uso de tiendas comerciales:

- |  |           |
|--|-----------|
| • Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez (Chile) | 11 años   |
| • Aeropuerto Internacional Juan Santamaría (Costa Rica)  | 3,5 años  |
| • Aeropuerto Internacional Jorge Chávez (Perú)           | 5 años    |
| • Aeropuerto Internacional Benito Juárez (México)        | 3,10 años |

Software:	3 años
-----------	--------

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en la fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) Deterioro*Activos financieros*

Un activo financiero se valora en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

*Cuentas por cobrar*

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar de forma individual y colectiva. Las cuentas por cobrar individualmente significativas se valoran de forma individual para analizar su deterioro. Las cuentas por cobrar individualmente significativas en las que no se determinó deterioro alguno, son posteriormente evaluadas en conjunto por cualquier deterioro que haya sido incurrido, pero aún no identificado. El resto de las cuentas por cobrar se evalúan en conjunto con otras cuentas por cobrar que comparten características de riesgo crediticio similares.

Para evaluar el deterioro de forma conjunta, la Compañía utiliza tendencias históricas de las probabilidades de no recuperación, el plazo de recuperación y los montos de pérdida incurridos, ajustado por el juicio de la Administración sobre si la condiciones actuales son tales que exista una probabilidad que las pérdidas actuales sean mayores o menores a las tendencias históricas.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales y reflejados en una estimación para cuentas de dudosa recuperación. Una pérdida por deterioro de valor se reversa si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. La reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Activos no financieros*

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo, inventarios e impuestos de renta diferidos, se revisan a la fecha de cierre de cada periodo para determinar si existe algún indicio de deterioro de su valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o UGE.

Los activos corporativos de la Compañía no generan flujos de efectivo separados y son utilizados por más de una UGE. Esos activos corporativos son asignados en UGE de forma razonable y consistente, y probados por deterioro como parte de la UGE a la cual fueron asignados.

Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales del periodo. Las pérdidas por deterioro de las UGE son inicialmente asignados a reducir el valor en libros de la plusvalía de la UGE, si hubiera. Posteriormente, a reducir el valor en libros de los otros activos en la UGE de forma proporcional.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en periodos anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro de valor se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) Beneficios a empleados

Una provisión para beneficios a empleados se reconoce en el monto esperado por pagar, si la Compañía tiene una obligación legal o implícita de pagar ese monto como resultado de servicios pasados provistos por el empleado y si puede estimarse razonablemente.

(j) Provisiones

Una provisión se reconoce si como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita que pueda ser estimada de forma fiable y es probable la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se calculan descontando los desembolsos futuros esperados a una tasa de interés antes de impuestos que reflejen las evaluaciones actuales que el mercado esté haciendo del valor del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. El efecto por el descuento de provisiones es reconocido como parte de los gastos financieros.

(k) Reserva legal

De acuerdo con las regulaciones vigentes en Costa Rica, la Compañía debe destinar un mínimo del 5% de las utilidades netas de cada año para la formación de la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. La subsidiaria de Perú debe asignar un 10% de las utilidades netas de cada año para la formación de la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital adicional pagado. La subsidiaria mexicana debe asignar el 5% de las utilidades anuales, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(l) Pagos basado en acciones

La Compañía ha establecido un plan de compensación en acciones para sus directores. La NIIF 2 y sus modificaciones efectuadas el o después del 1 de enero del 2005 han sido aplicadas para todos los pagos basados en acciones.

La Compañía cuenta con un plan de pagos basados en acciones, las cuales fueron adjudicadas en su totalidad antes del 1 de enero del 2005, fecha de transición de la NIIF 2. Por esta razón esta norma no tiene impacto para esos pagos basados en acciones.

Para los pagos basados en acciones adjudicados o modificados posterior a esa fecha se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, y se han registrado de acuerdo a lo establecido en esa norma.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable a la fecha de concesión de los pagos basados en acciones entregadas a los empleados es reconocido como un gasto de los empleados, con el correspondiente aumento en el patrimonio.

Para las compensaciones basadas en acciones con condiciones de no adjudicación, el valor razonable a la fecha de concesión se determina para reflejar estas condiciones y no existe rectificación para las diferencias entre los resultados reales y los esperados.

(m) Participación no controladora

La participación no controladora corresponde al 50% de la subsidiaria NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V. En caso de que las pérdidas atribuibles a la participación no controladora, excedan el valor de su participación en el patrimonio de la subsidiaria, tal exceso es asignado por la Compañía. Si con posterioridad, esa subsidiaria obtuviera ganancias de operación, estas se asignarán a la Compañía hasta recuperar el importe de la participación no controladora en las pérdidas que fueron previamente absorbidas por la Compañía.

(n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la venta de bienes son medidos al valor razonable de la consideración recibida o a ser recibida, neto de devoluciones y descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad han sido transferidos al comprador, es probable que se obtengan beneficios económicos de la transacción, los costos asociados y posibles devoluciones pueden ser estimadas de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la administración de los bienes vendidos y el importe del ingreso puede ser medido con fiabilidad. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos pueden estimarse de forma fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso por ventas.

La transferencia de riesgos y beneficios puede variar en los términos individuales de contratos de venta. Los ingresos por ventas de café tostado, café verde y chocolates se reconocen cuando el producto sale de las bodegas de la Compañía (Exworks), sin embargo para algunas ventas internacionales la transferencia ocurre cuando el producto es entregado al transportista en el puerto de embarque (FOB). Los ingresos de las tiendas minoristas se reconocen cuando se efectúa el pago en el punto de venta.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(ñ) Pago por arrendamientos

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operativo se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales de forma lineal durante el período de arrendamiento.

(o) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados en fondos invertidos y las ganancias por conversión de moneda. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se acumulan, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros comprenden el gasto de interés sobre préstamos. Todos los costos incurridos con relación a los préstamos y obligaciones se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales del periodo utilizando el método de interés efectivo.

Las pérdidas y ganancias por conversión de moneda se presentan netas, en el estado consolidado de resultados integrales.

(p) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales excepto en la medida que se relaciona con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el estado consolidado de resultados integrales.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto que se estima pagar sobre las utilidades gravables del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del balance de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido se determina usando el método del balance, resultante de las diferencias temporarias entre los valores en libros de activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y los montos usados para propósitos fiscales. Activos por impuesto sobre la renta diferido no se reconocen en los siguientes casos:

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni las utilidades financieras ni fiscales;
- Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias o entidades de control común que es probable que no sean recuperables en el futuro; y
- Diferencias temporarias por el reconocimiento inicial de plusvalía.

El impuesto diferido se mide a las tasas impositivas que se espera serán aplicadas a las diferencias temporarias cuando se reversen con base en las leyes promulgadas en la fecha de balance.

Los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferido se compensan, si existe el derecho legal de efectuar la compensación, y corresponden a impuestos de la misma autoridad fiscal, o en distintas entidades fiscales, pero existe la intención de liquidar los activos y pasivos en una base neta y se realizará de forma simultánea.

Un impuesto diferido activo se reconoce sólo en la medida que sea probable la disponibilidad de utilidades fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias podrán ser utilizadas. Los impuestos diferidos activos se revisan en cada fecha de balance y se reducen hasta el punto en que ya no es probable que el beneficio fiscal relacionado será realizado.

(q) Utilidad por acción

La Compañía presenta datos de la utilidad por acción básica y diluida (UPA) de sus acciones comunes. La UPA básica se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período. La UPA diluida se calculan ajustando el resultado atribuible a los accionistas ordinarios y el promedio ponderado de acciones comunes en circulación, ajustado por las acciones propias mantenidas, para efectos de todas las acciones potencialmente diluibles, que incluyen las opciones de compra de acciones otorgadas a empleados.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos financieros

La Compañía tiene exposición a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta la información sobre la exposición a la que se encuentra sujeta la Compañía en cada riesgo mencionado anteriormente, los objetivos de la Compañía, políticas, procesos de medición y administración de los riesgos y la administración por parte de la Compañía de su capital de trabajo. Adicionalmente, se incluyen revelaciones cuantitativas a los estados financieros consolidados.

Marco conceptual de administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad global para establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Adicionalmente se reporta regularmente a la Junta Directiva sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo enfrentado por la Compañía, para establecer límites y controles de riesgos apropiados, monitorear los riesgos y el cumplimiento con los límites establecidos. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de capacitación y procedimientos, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas financieras de la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas e inversiones transitorias.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Cuentas por cobrar comerciales*

La exposición al riesgo de crédito de la Compañía está relacionada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la administración también considera la demografía de la base de clientes, ya que estos factores pueden afectar el riesgo de crédito, particularmente en las actuales circunstancias económicas en deterioro. No obstante, no existe concentración significativa de riesgo de crédito.

Las cuentas por cobrar de la Compañía se generan principalmente por ventas al crédito a distribuidores, hoteles y tiendas minoristas. Algunas ventas de la Compañía implican el uso por parte del cliente de cartas de crédito irrevocables.

La Administración tiene una política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición de riesgo en una base continua, tomando a consideración el comportamiento de pago de los clientes y los términos de venta y condiciones que son ofrecidos. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de compra para cada cliente, los que representan el monto disponible máximo. La exposición de riesgo es monitoreada periódicamente, tomando en consideración el comportamiento de pago de los clientes.

Más del 85 por ciento de los clientes de la Compañía han efectuado transacciones por más de cinco años, y en raras oportunidades se han originado pérdidas. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía no requiere de garantía en relación con las cuentas por cobrar comerciales u otras cuentas por cobrar. Las pérdidas por crédito se presentan en los estados financieros consolidados cuando de acuerdo a las expectativas de la Administración, sean necesarias. La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

En lo que respecta a las cuentas por cobrar comerciales derivadas de la venta de café tostado y chocolates, no existe una concentración importante del riesgo crediticio debido a la gran cantidad de clientes que adquieren este tipo de productos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre va a contar con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

Más del 70% (64% en el 2009) de las ventas de la Compañía son generadas en tiendas de souvenir, lo que crea un flujo de efectivo constante, el cual es depositado diariamente en las cuentas corrientes de la Compañía. La Administración revisa la posición diaria del efectivo, efectuando proyecciones semanales y anuales, con el objetivo de anticipar las necesidades de efectivo de forma oportuna.

Adicionalmente, la Compañía mantiene líneas de crédito a corto plazo, las cuales al 31 de diciembre del 2010 presentan un saldo disponible de US\$12.601.221 (US\$6.895.679 en el 2009).

Por lo general, la Compañía se asegura de mantener suficiente efectivo disponible, incluyendo los saldos en líneas de crédito, para cumplir con sus gastos de operación durante un período de 90 días, incluyendo el pago a instituciones financieras. Esto excluye el posible impacto de circunstancias externas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios, como por ejemplo variación en los tipos de cambios y de las tasas de interés que afectarían los resultados integrales de la Compañía o su valor por mantener instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar con parámetros aceptables la exposición a la que se enfrenta el mercado, mientras se optimiza el rendimiento.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tal y como se indica en la nota 28-b, la Compañía ha suscrito contratos con los operadores de los aeropuertos internacionales localizados en Costa Rica, Perú, Curazao, Chile, Antigua y Barbuda, Nueva Caledonia y México para la administración de tiendas en esas localidades. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010, un 53% (50% en el 2009) aproximadamente de los ingresos de la Compañía se originaron en las tiendas localizadas en esos aeropuertos. La contribución de esos puntos de ventas en los ingresos totales de la Compañía durante los próximos doce meses, dependerá de la vigencia y cumplimiento de los contratos mencionados.

La Compañía mantiene una operación significativa en Costa Rica y como parte de ella ha desarrollado relaciones a largo plazo con proveedores costarricenses de café verde, para garantizar el abastecimiento de la materia prima necesaria para cumplir con la demanda de sus productos. Asimismo, la Compañía ha establecido relaciones comerciales con proveedores de otros países centroamericanos con el fin de compensar cualquier insuficiencia en el suministro de café.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía incurre en riesgo de tipo de cambio en ventas, compras y préstamos denominados en una moneda distinta a su moneda funcional. La moneda que genera este riesgo es el colón costarricense (¢), peso chileno (\$), florín de las Antillas Holandesas (NafI), nuevo sol peruano (S/.), peso mexicano (\$) Franco Pacífico Francés (XPF) y Dólares del Este del Caribe (EC\$). Sin embargo, la Compañía no incurre en un riesgo significativo de tipo de cambio debido a que la mayoría de sus transacciones son en dólares de los Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y los precios son denominados en esa moneda.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene activos y pasivos importantes, representados principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos bancarios y deuda a largo plazo, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés.

Administración de Capital

La política de la Administración es mantener una base de capital sólida con el objetivo de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Junta Directiva monitorea, cada dos meses, el retorno de capital, EBITDA, ventas netas y utilidades netas, flujos de efectivo de las actividades de operación, así como otros indicadores financieros.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Junta Directiva intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad por una posición de capital sólida.

Periódicamente, la Compañía compra sus propias acciones en el mercado; el momento de estas compras depende del precio de mercado. Las decisiones de compra y venta son tomadas por la Junta Directiva con base a una transacción específica.

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales	US\$	3.397.358	3.271.789
Saldos a favor de impuestos		1.327.511	228.629
Adelanto a proveedores		547.389	375.990
Ventas con tarjetas de crédito		310.497	328.571
Adelantos a productores de café		54.498	13.335
Otras		<u>123.819</u>	<u>102.656</u>
		5.761.072	4.320.970
Menos estimación para cuentas de cobro dudoso		<u>(162.235)</u>	<u>(160.343)</u>
	US\$	<u><u>5.598.837</u></u>	<u><u>4.160.627</u></u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos a favor de impuestos corresponden a impuestos sobre ventas pagados que se originan por la compra a ciertos proveedores. Este impuesto puede ser compensado con otros impuestos por pagar. Dependiendo del régimen fiscal en el cual operan las subsidiarias, permite reembolsos en efectivo o de otra manera, o la compensación con los saldos de impuestos por pagar.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar por ventas con tarjetas de crédito por un monto de US\$310.497 (US\$328.571 en el 2009), corresponde a las ventas efectuadas los últimos días del mes por medio de tarjetas de crédito y se recuperan en menos de 7 días.

Al 31 de diciembre del 2010, los adelantos a productores de café incluyen un monto de US\$41.163, que corresponden a préstamos en efectivo a los productores de café para financiamiento de capital de trabajo. Esos préstamos generan una tasa de interés anual del 8%.

(6) Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero de máquinas de café

Las cuentas por cobrar por ventas de máquinas de café bajo arrendamiento financiero, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar por máquinas de café en arrendamiento financiero	US\$	81.888	106.573
Interés financiero incluido en el monto de la cuenta por cobrar por arrendamiento financiero		9.270	8.583
Valor presente de la cuenta por cobrar por máquinas de café en arrendamiento financiero		72.618	97.990
Menos la porción circulante		60.465	84.512
	US\$	12.153	13.478

Las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero devengan una tasa de interés anual del 10% y 12%.

Los pagos mínimos por cuentas de arrendamiento financiero para los próximos años se detallan como sigue:

Año que termina el 31 de diciembre del		
2011	US\$	69.735
2012		12.153
	US\$	81.888

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por cobrar:			
Miami Concepts, LLC (a)	US\$	733.896	495.692
Neighbors Quality House Coffee, Inc.		51	-
NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V. (b)		-	128.598
Sugar Beach, Inc.		-	1.900
	US\$	<u>733.947</u>	<u>626.190</u>
Por cobrar a largo plazo:			
Miami Concepts, LLC (c)	US\$	670.680	1.111.842
Miami To Go, Inc. (c)		-	63.264
Little Havana to Go, Inc. (c)		-	10.204
	US\$	<u>670.680</u>	<u>1.185.310</u>
Por pagar:			
Miami Concepts, LLC (e)	US\$	207.754	223.826
Steve Aronson (d)		-	700.000
Henny Aronson (d)		-	300.000
La Pitanga, S.A. (f)		-	58.639
Silver June, N.V. (g, h)		-	58.639
	US\$	<u>207.754</u>	<u>1.341.104</u>
Transacciones:			
Comisiones, bonos y servicios de consultoría:			
La Pitanga, S.A. (f)	US\$	-	601.979
Silver June, N.V. (g, h)		-	601.979
Los Lojanos, S.A. (g)		100.000	100.000
El Ciruelo de Getsemaní, S.A. (j)		-	45.000
Café Trópico, S.A. (k)		24.000	-
Directores (h)		72.975	48.530
	US\$	<u>196.975</u>	<u>1.397.488</u>
Servicios de mercadeo - Sugar Beach, Inc. (i)	US\$	<u>7.321</u>	<u>13.179</u>
Servicios administrativos - NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V. (b)	US\$	<u>-</u>	<u>130.618</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de inventario – Miami Concepts, LLC (a)	US\$	<u>1.258.485</u>	<u>1.720.453</u>
Gasto por intereses (nota 24):			
Steve Aronson (d)	US\$	28.000	9.622
Henny Aronson (d)		<u>19.111</u>	<u>15.918</u>
	US\$	<u>47.111</u>	<u>25.540</u>
Ingreso por intereses (nota 24):			
Miami Concepts, LLC (c)	US\$	(79.468)	(57.306)
La Pitanga, S.A.		-	(45.337)
Miami to Go, Inc. (c)		(800)	(7.180)
Little Havana to Go, LLC (c)		<u>(169)</u>	<u>(577)</u>
	US\$	<u>(80.437)</u>	<u>(110.400)</u>

La siguiente es una descripción de las principales transacciones efectuadas con compañías relacionadas:

La Pitanga, S.A. es una entidad constituida en Panamá y es propiedad de Fundación Kawa, la cual se encuentra establecida en Panamá y es controlada por la Fundación Council MNG Management Corp., donde la señora Anne Aronson es la primera beneficiaria.

Miami to Go, Inc. es una entidad organizada en el Estado de Florida en los Estados Unidos de América. Esa entidad, en conjunto con la subsidiaria Café Britt Corporation, Inc., mantienen una participación en la compañía relacionada Miami Concepts, LLC (domiciliada en estado de Florida en los Estados Unidos de América).

Los Lojanos, S.A. y Silver June, N.V. son compañías controladas por Philippe Aronson, hijo de Steve Aronson (anterior Presidente de la Junta Directiva de la Compañía). Sugar Beach, Inc. es una compañía domiciliada en los Estados Unidos, propiedad de Tina Aronson (hermana de Steve Aronson) y su principal actividad es brindar servicios de mercadeo a clientes en los Estados Unidos de América. Henny Aronson es la madre de Steve Aronson.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Ciruelo de Getsemaní, S.A. es una entidad constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica, propiedad de El Ciruelo N.V., entidad organizada bajo las leyes de Curazao, que a su vez pertenece a la Fundación Kawa.

- (a) Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, los saldos por cobrar a Miami Concepts, LLC corresponden principalmente a venta de café tostado, chocolates y productos complementarios. Los términos de esas transacciones entre partes relacionadas se efectúan con base en precios de mercado.
- (b) Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar a NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V. corresponden a servicios administrativos brindados por las subsidiarias Café Britt Costa Rica, S.A., Britt Shared Services, S.A. y Café Britt México, S.A. de C.V.
- (c) Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, los saldos por cobrar a largo plazo a Miami Concepts, LLC, Miami to Go, Inc. y Little Havana to Go, Inc. corresponden a préstamos en efectivo para la apertura de tiendas en el Aeropuerto Internacional de Miami, Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre del 2010, esos préstamos generan una tasa de interés equivalente a Prime +1% por año (4,25% en el 2010), con vencimiento de ocho años a partir de la firma del contrato (marzo del 2008).
- (d) Al 31 de diciembre del 2009, los saldos por pagar a Henny Aronson y Steve Aronson correspondían a préstamos en efectivo por un monto de US\$300.000 y US\$700.000, respectivamente. Esos préstamos generaban una tasa de interés del 8% anual.
- (e) Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, los saldos por pagar a Miami Concepts, LLC corresponden a la participación en las pérdidas en esa asociada (véase nota 11). De acuerdo con el contrato de operación firmado entre las partes, la Compañía tiene la obligación de compensar las pérdidas incurridas por esa compañía relacionada.
- (f) Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009, La Pitanga, S.A. recibió una comisión mensual del 1% sobre las ventas brutas consolidadas de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias. Ese contrato fue cancelado anticipadamente por la Compañía por de medio de acciones en tesorería (véase nota 22).

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (g) Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2009, las comisiones sobre ventas pagadas a Silver June, N.V. correspondían a un pago fijo mensual establecido en un contrato suscrito entre las partes. El acuerdo con esa compañía establecía que de esas comisiones, un monto mínimo de US\$100.000 anuales sería cancelado a través de la compañía Los Lojanos, S.A.
- (h) Al 31 de diciembre del 2009, esos saldos y transacciones correspondían principalmente al pago de bonificaciones y servicios de consultoría provistos por los directores y compañías relacionadas bajo su control. El pago de esas bonificaciones se encontraba sujeto al cumplimiento de ciertas metas financieras establecidas en un contrato suscrito entre las partes. Uno de los contratos suscritos con los directores fue cancelado anticipadamente por la Compañía por de medio de acciones en tesorería (véase nota 22).
- (i) Corresponde a servicios de mercadeo de Sugar Beach, Inc., la cual se encarga de ciertas cuentas en el noreste de los Estados Unidos. Sus servicios incluyen el cobro de ventas relacionadas con esas cuentas.
- (j) Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009, los servicios de asesoría de El Ciruelo de Getsemaní, S.A. correspondían a pagos fijos mensuales de US\$3.750, según lo establecido en un acuerdo formal entre las partes, por servicios brindados por Steve Aronson.
- (k) Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010, las transacciones con Café Trópico, S.A. corresponden a pago de servicios de consultoría brindados por un ejecutivo de la Compañía. Este saldo corresponde a pagos mensuales de US\$6.000, a partir del mes de setiembre 2010.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un pago basado en acciones por un monto de US\$54.401 (US\$30.530 en el 2009). Este gasto por compensación se registró como parte de los servicios profesionales (véase nota 21).

Cualquier transacción comercial con partes relacionadas es establecida considerando como referencia el valor de mercado de las transacciones.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inventarios

Los inventarios se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos complementarios	US\$ 10.279.774	7.738.696
Materia prima	4.251.917	2.574.578
Producto terminado (principalmente café)	1.883.113	1.036.515
Material de empaque	1.245.055	913.543
Mercadería en tránsito	854.215	824.919
Máquinas y repuestos	521.278	480.693
Otros	346.788	316.434
	<u>19.382.140</u>	<u>13.885.378</u>
Menos estimación para valuación de inventario	<u>(682.809)</u>	<u>(486.270)</u>
	<u>US\$ 18.699.331</u>	<u>13.399.108</u>

Al 31 de diciembre del 2010, inventarios de la operación de Costa Rica por un monto de US\$5.174.819 (US\$5.616.008 en el 2009) se encontraban garantizando el préstamo bancario a largo plazo suscrito con el Banco Agrícola de El Salvador, S.A. (véase nota 15).

Al 31 de diciembre del 2009, inventario de la subsidiaria Britt Perú, S.A.C. por un monto de US\$500.000 se encuentra garantizando préstamos bancarios del Banco de Crédito de Perú, S.A. (véase nota 13).

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se detalla como sigue:

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Moldes de empaque</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>									
Saldo al 31 diciembre del 2009	US\$	951.802	9.005.164	6.146.219	5.784.357	1.122.892	329.682	1.082.059	24.422.175
Adiciones		-	511.833	848.731	1.531.756	166.350	111.631	2.185.393	5.355.694
Retiros		-	(437.295)	(105.516)	(220.960)	(229.669)	(10.078)	-	(1.003.518)
Trasposos		-	1.913.137	99.042	400.199	-	3.706	(2.514.448)	(98.364)
Efecto por traducción de estados financieros		-	3.117	(12.865)	21.471	455	-	38	12.216
Saldo al 31 diciembre del 2010	US\$	951.802	10.995.956	6.975.611	7.516.823	1.060.028	434.941	753.042	28.688.203
<b>Depreciación</b>									
Saldo al 31 diciembre del 2009	US\$	-	3.849.809	3.484.513	2.467.041	411.694	285.266	-	10.498.323
Gasto		-	976.731	445.905	866.314	131.537	74.414	-	2.494.901
Retiros		-	(209.864)	(63.356)	(93.502)	(150.511)	(2.855)	-	(520.088)
Efecto por traducción de estados financieros		-	212	(2.063)	1.746	(231)	-	-	(336)
Saldo al 31 diciembre del 2010	US\$	-	4.616.888	3.864.999	3.241.599	392.489	356.825	-	12.472.800
<b>Valor en libros:</b>									
Saldo al 31 diciembre del 2009	US\$	951.802	5.155.355	2.661.706	3.317.316	711.198	44.416	1.082.059	13.923.852
Saldo al 31 diciembre del 2010	US\$	951.802	6.379.068	3.110.612	4.275.224	667.539	78.116	753.042	16.215.403

Al 31 de diciembre del 2010, terrenos, edificios y maquinaria de la subsidiarias Café Britt Costa Rica, S.A., por un monto de US\$2.693.936 (US\$2.965.721 en el 2009), se encuentran garantizando una deuda bancaria a largo plazo suscrita con el Banco Agrícola de El Salvador, S.A. (véase nota 15).

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Activos Intangibles

Los activos intangibles se detallan de la siguiente forma:

		<u>Derechos de uso de tiendas comerciales</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre 2009	US\$	2.858.665	1.634.144	4.492.809
Adiciones		832.080	205.547	1.037.627
Efecto por traducción de estados financieros		67.896	-	67.896
Trasposos		-	98.364	98.364
Saldo al 31 de diciembre 2010	US\$	<u>3.758.641</u>	<u>1.938.055</u>	<u>5.696.696</u>
Amortización:				
Saldo al 31 de diciembre 2009	US\$	768.296	1.339.432	2.107.728
Adiciones		405.666	285.848	691.514
Saldo al 31 de diciembre 2010	US\$	<u>1.173.962</u>	<u>1.625.280</u>	<u>2.799.242</u>
Valor en libros:				
Saldo al 31 de diciembre 2009	US\$	<u>2.090.369</u>	<u>294.712</u>	<u>2.385.081</u>
Saldo al 31 de diciembre 2010	US\$	<u>2.584.679</u>	<u>312.775</u>	<u>2.897.454</u>

Los activos intangibles incluyen una comisión inicial por el derecho de uso de tiendas comerciales de la Compañía en el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría en Costa Rica, en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez en Perú, en el Aeropuerto Internacional Arturo Benítez de Santiago, Chile y en el Aeropuerto Internacional Benito Juárez de la Ciudad de Mexico (véase nota 28-b).

*Britt Chile, Ltda.:*

El contrato suscrito con SCL Terminal Aéreo Santiago, S.A. Sociedad Concesionaria es por un período de 11 años iniciando el 1 de noviembre del 2006. Ese activo intangible es amortizado durante el período de concesión bajo el método de línea recta. Durante el período terminado el 31 de diciembre del 2009, la Compañía firmó un contrato para la apertura de una nueva tienda en ese aeropuerto. De acuerdo al nuevo contrato, se efectuó el pago de una comisión inicial la cual es amortizada bajo el método de línea recta durante el plazo del contrato (11 años).

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Café Britt Costa Rica, S.A.:*

Existen dos contratos firmados con Alterra Partners, S.A. (anterior operador del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría) el primero es por un período de 3,5 años iniciando el 01 de octubre del 2007 hasta junio 2011 y el segundo por 3 años iniciando en mayo 2010 hasta mayo 2013. Todos estos activos intangibles se amortizan durante el período del contrato bajo el método de línea recta.

*Britt Perú, S.A.C.:*

Durante el período terminado el 31 de diciembre del 2009, la subsidiaria Britt Perú, S.A.C. extendió el plazo del contrato firmado con el operador del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez por un período adicional de cinco años. La Compañía pagó una comisión inicial, la cual es amortizada bajo el método de línea recta durante el plazo del contrato.

*Britt Shop Mexico, S.A. de C.V.:*

El contrato suscrito con el Aeropuerto Internacional Benito Juárez de la Ciudad de Mexico es por un período de 3 años y 11 meses iniciando el 4 de febrero del 2010. La Compañía efectuó el pago de una comisión inicial, la cual es amortizada durante el período de concesión bajo el método de línea recta.

*Software*

El software se clasifica como activo intangible y se amortiza durante un periodo de 3 años, bajo el método de línea recta.

(11) Inversión en asociadas

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, la inversión en asociadas por un monto de US\$144.120, corresponde a la participación de un 49% en el patrimonio de Miami Concepts, LLC. El valor de esa inversión fue reducido a cero debido al reconocimiento de la participación en las pérdidas de esa asociada.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010, como resultado de la valuación bajo el método de participación patrimonial de esa inversión, la Compañía reconoció una utilidad de US\$14.957 (pérdida de US\$42.304 en el 2009), la cual fue incluida en el estado consolidado de resultados integrales.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo al contrato de operación firmado entre las partes, la Compañía tiene la obligación legal de compensar a esa relacionada por las pérdidas incurridas. Por lo anterior, la Compañía reconoció una cuenta por pagar por un monto de US\$207.754 (US\$223.826 en el 2009) (véase nota 7).

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, un resumen de la información financiera de la asociada se muestra como sigue:

	<u>Participación</u>		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio, neto</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
31 de diciembre 2010	49,00%	US\$	<u>973.988</u>	<u>1.404.774</u>	<u>(430.786)</u>	<u>30.524</u>
31 de diciembre 2009	49,00%	US\$	<u>1.246.259</u>	<u>1.707.533</u>	<u>(461.274)</u>	<u>(86.335)</u>

(12) Cuentas por pagar y gastos acumulados

Las cuentas por pagar y gastos acumulados se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por pagar a proveedores	US\$ 3.840.916	3.427.618
Honorarios profesionales	888.463	737.037
Salarios y otros beneficios	543.323	411.278
Vacaciones	403.695	347.717
Impuestos sobre las ventas y otros impuestos por pagar	409.032	186.932
Intereses acumulados por pagar	41.640	91.787
Aguinaldo	95.466	85.149
Otros	<u>370.770</u>	<u>265.084</u>
	US\$ <u>6.593.305</u>	<u>5.552.602</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>Vencimiento</u>		<u>Valor en libros</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>			<u>2010</u>	<u>2009</u>
Citibank, Costa Rica, garantía fiduciaria	U.S. dólares	4,40%	-	2011	US\$	5.000.000	-
Banco Agrícola de El Salvador, S.A., garantía fiduciaria	U.S. dólares	4,00%	5,90%	2011		3.000.000	3.000.000
BAC San José, S.A., garantía fiduciaria	U.S. dólares	3,75%	6%	2011		2.372.166	2.783.083
Banco de Crédito de Perú, S.A	U.S. dólares	2,94%	7,40%	2011		1.277.909	841.812
Interbank Perú, garantía fiduciaria	U.S. dólares	3,00%	-	2011		700.521	-
Scotiabank Chile, garantía fiduciaria	U.S. dólares	3,20%	-	2011		791.741	-
Banco BBVA Chile, garantía fiduciaria	U.S. dólares	2,95%	-	2011		548.943	-
Banco Corbanca de Chile, S.A., garantía fiduciaria	U.S. dólares	3,30%	Entre 3% y 5,98%	2011		375.816	788.807
Yolanda Amaya Gaviria, garantía fiduciaria	U.S. dólares	-	8,00%	2010		-	125.000
Banco HSBC Perú, S.A., garantía fiduciaria	U.S. dólares	-	8,00%	2010		-	500.692
Banco Nacional de Costa Rica, garantía fiduciaria	Colones costarricenses	-	12,75%	2010		-	1.038.180
					US\$	<u>14.067.096</u>	<u>9.077.574</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2010, se mantienen cartas de crédito abiertas y en estado de “stand by” (contingentes) por un monto de US\$5.122.560 (US\$6.895.679 en el 2009).

La línea de crédito revolutiva autorizada por el Banco Agrícola de El Salvador, S.A. e incluye las siguientes obligaciones para la Compañía:

- Permitir la revisión por parte del acreedor del uso de los fondos.
- Presentar estados financieros auditados consolidados de la compañía matriz al final del período fiscal.
- Informar al acreedor sobre cambios en la lista de accionistas y la nómina de directores.
- Notificar cualquier cambio en la estructura accionaria, igual o mayor al 25% de capital acciones.
- No declarar o distribuir dividendos sin el consentimiento del acreedor, si esa distribución afecta los índices financieros del patrimonio por debajo de lo acordado en el contrato de deuda.
- Cumplir con ciertos indicadores financieros, establecidos en el contrato.
- El capital social no podrá ser disminuido.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Administración considera que se encuentra en cumplimiento con las cláusulas descritas anteriormente.

No existen cláusulas especiales en los contratos suscritos con otras entidades bancarias, que requieran de cumplimiento por la Compañía.

(14) Préstamos subordinados a accionistas

Al 31 de diciembre del 2009, los préstamos subordinados a accionistas y su respectiva porción circulante ascienden a US\$1.335.993 y US\$865.195, respectivamente, los cuales corresponden a préstamos en U.S. dólares que generan una tasa de interés anual del 7% y con vencimiento en el 2011. En el mes de agosto del 2010, la Compañía efectuó la cancelación de la totalidad de esos préstamos.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se detalla a continuación:

	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>Vencimiento</u>		<u>Valor en libros</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>			<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Agrícola de El Salvador, S.A., operación garantizada con prenda de primer grado sobre inventario (véase nota 8) y maquinaria y equipo (véase nota 9) y con un fideicomiso sobre terreno y edificios (véase nota 9).	U.S. dólares	Entre 5,50% y 6,40%	7,25%	2015 y 2017	US\$	12.000.000	8.000.000
Corporación Interamericana de Inversiones, garantía fiduciaria	U.S. dólares	4,60%	-	2012		4.000.000	-
Scotiabank México, garantía fiduciaria	U.S. dólares	4,26%	-	2013		1.617.786	-
Scotiabank Chile, garantía fiduciaria	U.S. dólares	-	5,98%	2012		-	1.271.059
BBVA Banco Continental, garantía fiduciaria	U.S. dólares	-	Entre 5,43% y 5,61%	2012		-	846.087
						17.617.786	10.117.146
						(3.869.429)	(2.796.101)
Menos porción circulante					US\$	<u>13.748.357</u>	<u>7.321.045</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se presentan a continuación:

Año que termina el 31 de diciembre del		
2011	US\$	3.869.429
2012		1.469.429
2013		278.928
2015		6.000.000
2016 en adelante		6.000.000
	US\$	<u>17.617.786</u>

El contrato de préstamo suscrito con el Banco Agrícola de El Salvador, S.A. incluye las siguientes obligaciones para la Compañía:

- Permitir la revisión por parte del acreedor del uso de los fondos.
- Presentar estados financieros auditados consolidados de la compañía matriz al final del período fiscal.
- Informar al acreedor sobre cambios en la lista de accionistas y la nómina de directores.
- Notificar cualquier cambio en la estructura accionaria, igual o mayor al 25% del capital acciones.
- No declarar o distribuir dividendos sin el consentimiento del acreedor, si esa distribución afecta los índices financieros del patrimonio por debajo de lo acordado en el contrato de deuda.
- El capital social no podrá ser disminuido.
- La deudora no podrá disolverse, fusionarse, rescindirse, o liquidarse, sin el previo consentimiento por escrito de El Banco Acreedor. Además no podrá transformarse en otro tipo de sociedad ni formar subsidiarias o filiales entre las que se dividan sus bienes y/u obligaciones.
- Cumplir con ciertos indicadores financieros, establecidos en el contrato.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Administración considera que se encuentra en cumplimiento con las cláusulas descritas anteriormente.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y del 2009, transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio se detallan como sigue:

(a) Acciones en tesorería

Los movimientos de acciones en tesorería son los siguientes:

	<u>Cantidad</u> <u>de acciones</u>		<u>Acciones</u> <u>en tesorería</u>	<u>Ganancia</u> <u>(pérdida)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	683.103	US\$	(2.692.109)	6.485.478	3.793.369
Recompra de acciones comunes a un precio de US\$5,50 por acción	1.348.360		(7.415.980)	-	(7.415.980)
Venta de acciones comunes a un precio promedio de US\$5,03 por acción	(70.139)		366.396	(13.322)	353.074
Opciones de acciones ejercidas por un Director a un precio de US\$3,00 por acción	(300.000)		870.775	29.225	900.000
Pago de bono por medio de acciones a empleados	(1.000)		3.000	2.500	5.500
Pago de bono por medio de acciones a Directores	(5.551)		16.652	13.878	30.530
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1.654.773</u>	US\$	<u>(8.851.266)</u>	<u>6.517.759</u>	<u>(2.333.507)</u>
Recompra de acciones comunes a un precio de US\$6,00 por acción	20.000		(120.000)	-	(120.000)
Terminación anticipada de contratos con partes relacionadas, a un precio de US\$5,50 por acciones	(499.623)		2.509.798	238.129	2.747.927
Opciones de acciones ejercidas por un Director a un precio de US\$3,00 por acción	(98.000)		525.793	(231.793)	294.000
Pago de bono por medio de acciones a Directores	(9.891)		54.401	-	54.401
Otorgamiento de plan de opción de compra de acciones	-		-	43.372	43.372
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1.067.259</u>	US\$	<u>(5.881.274)</u>	<u>6.567.467</u>	<u>686.193</u>

La ganancia o pérdida que resulte de la venta de acciones comunes es reconocida como parte del capital adicional pagado.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Efecto por traducción de estados financieros

El efecto por traducción de estados financieros corresponde a las diferencias cambiarias de la traducción a U.S. dólares de los estados financieros de las subsidiarias Britt Chile Ltda., Operadora Suramericana de Retail, SpA, X-Plora Nouvelle – Caledonie, Britt Shops Retail de México S.A. de C.V., Administración Britt de México S.A. de C.V., Café Britt de México, S.A. de C.V. y NB Cancún Tostadora, S.A. de C.V. en las cuales la moneda local ha sido definida como la moneda funcional. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2010, la subsidiaria reconoció como parte del estado consolidado de resultados integrales una ganancia por traducción de estados financieros por un monto de US\$35.246 (US\$600.206 en el 2009).

(c) Dividendos a accionistas y acciones preferentes

El detalle de los dividendos declarados y pagados por la Compañía es el siguiente:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Acciones</u> <u>en</u> <u>circulación</u>	<u>Dividendos</u> <u>pagados</u>	<u>Acciones</u> <u>en</u> <u>circulación</u>	<u>Dividendos</u> <u>pagados</u>
US\$0,10 por acción	8.932.441	US\$ 893.244	9.282.739	US\$ 928.275
US\$0,10 por acción	-	-	9.337.578	933.758
US\$0,05 por acción	8.854.441	442.723	-	-
		US\$ <u>1.335.967</u>		US\$ <u>1.862.033</u>

En Asamblea de Accionistas celebrada en agosto del 2002, los accionistas acordaron autorizar la emisión de 1.000 acciones preferentes serie A para el accionista Steve Aronson. Tales acciones fueron emitidas el 20 de agosto del 2002 y le conceden al Sr. Aronson el derecho de nominar a 4 de los 7 cargos disponibles en la Junta Directiva. La nominación puede ser rechazada si dos terceras partes de los accionistas reunidos en la asamblea, así lo deciden. El 31 de octubre del 2009, Steve Aronson transfirió esas acciones a su hijo Philippe Aronson. En setiembre 2005, los accionistas acordaron aprobar una política de pago de dividendos equivalente a US\$0,12 por acción (o 30% de la utilidad), siempre y cuando esa política de distribución esté de acuerdo con el plan de crecimiento del negocio.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Reserva legal

Al 31 de diciembre del 2010 la asignación de la reserva legal corresponde al 10% de la utilidad del período de la subsidiaria Britt Perú, S.A.C, y al 5% de la subsidiaria Café Britt Costa Rica, S.A. Durante el año terminado a esa fecha esas subsidiarias asignaron a reserva legal un monto de US\$128.129 y US\$20.246, respectivamente (US\$91.054 en el 2009 de la subsidiaria Britt Perú, S.A.C.)

(17) Impuesto sobre la renta

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente (30%) del impuesto a las utilidades consolidadas antes de impuestos (impuesto esperado) se concilia como sigue:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>	
Utilidad neta	US\$	300.207		3.097.301	
Total impuesto sobre la renta		<u>1.300.556</u>		<u>1.766.710</u>	
Utilidad antes de impuestos	US\$	<u>1.600.763</u>		<u>4.864.011</u>	
Gastos de impuesto sobre la renta “esperado”	US\$	480.229	30%	1.459.203	30%
Más (menos):					
Pérdida en subsidiarias		994.235	62%	471.580	10%
Gastos no deducibles		25.479	1%	36.078	1%
Ingresos no gravables		(86.563)	-5%	(24.184)	0%
Efecto de tasas impositivas en jurisdicciones en el extranjero		(86.484)	-5%	(410.463)	-8%
Otros		(26.340)	-2%	234.496	4%
Gasto de impuesto sobre la renta	US\$	<u>1.300.556</u>	<u>81%</u>	<u>1.766.710</u>	<u>37%</u>

El impuesto corriente se determina con base en la normativa fiscal vigente en cada país en donde la Compañía tiene operaciones.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas en forma individual por las empresas de la Compañía.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2010, las tasas impositivas aplicadas por las subsidiarias se detallan a continuación:

Estados Unidos de América	15% a 37%
Costa Rica	30%
Curazao	2,40% a 34,5%
Perú	38%
Chile	17%
México	28%

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009 el activo por impuesto de renta diferido se detalla así:

		<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2010</u>	<u>Incremento</u> <u>(disminución)</u>	<u>Efecto por</u> <u>traducción</u> <u>de estados</u> <u>financieros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2009</u>
Activo por impuesto sobre la renta diferido:					
Estimación para cuentas de cobro dudoso	US\$	38.785	3.791	774	34.220
Estimación para valuación de inventario		168.618	47.579	3.357	117.682
Provisión para vacaciones		87.490	(774)	1.746	86.518
Propiedad, planta y equipo y activos intangibles- Diferencias en vidas útiles para propósitos financieros y fiscales		197.052	19.712	3.856	173.484
Otras provisiones		27.664	20.412	552	6.700
Pérdidas fiscales		857.725	831.318	17.119	9.288
Activo por impuesto sobre la renta diferido:	US\$	<u>1.377.334</u>	<u>922.038</u>	<u>27.404</u>	<u>427.892</u>

Con base en el nivel de utilidades gravables históricas y las proyecciones de utilidades gravables futuras en aquellos periodos en los cuales los activos por impuesto de renta diferido serán deducibles, la Administración considera probable que la Compañía realizará los beneficios de esas diferencias temporales deducibles.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

La determinación de los impuestos de renta corriente y diferido ha sido establecida sobre una base combinada, como la suma de los efectos reconocidos en los estados financieros individuales de la Casa Matriz y sus subsidiarias; y no sobre una base consolidada.

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, la Compañía no cuenta con diferencias temporales sin registrar.

(18) Pagos basados en acciones

En virtud del plan denominado “Plan de Opción de Compra de acciones 2000 Café Britt”, la Compañía puede otorgar planes de opción de compra de acciones a sus empleados y miembros de la Junta Directiva. Durante el período 2010, la Compañía renovó ese plan mediante “Plan de Opción de Compra de acciones 2010 Grupo Britt” con el propósito de retener funcionarios en puestos claves mediante el otorgamiento de planes de opción de compra de acciones a empleados y supervisores de la Compañía. Este último plan se encuentra administrado por la Junta Directiva, quien tiene la autoridad de otorgar opciones para adquirir hasta un máximo de 200.000 acciones de la Compañía.

Ambos planes de opción de compra de acciones se conceden a un precio de ejecución que equivale al menos al valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión (110% del valor razonable de mercado para planes otorgados a accionistas de la Compañía con más de un 10% del capital accionario). Sujeto al despido o fin de la relación contractual con la Compañía, la fecha de vencimiento de los planes de opción de compra de acciones no podrá superar los 10 años, contados a partir de la fecha en que se otorga la opción (5 años para planes otorgados a accionistas de la Compañía con más de un 10% del capital accionario). Los planes de opción de compra de acciones de la Compañía son transferibles únicamente en caso de muerte del otorgante, y son total o parcialmente ejecutables en cualquier momento después de que se hayan adquirido los derechos a ejecutar las opciones y hasta que suceda lo primero entre el despido del empleado o el vencimiento del plan. Los planes de opción de compra de acciones podrán o no tener un periodo de adquisición de derechos para ejecutar las opciones.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

En virtud con el “Plan de Opción de Compra de acciones 2000 Café Britt”, en agosto del 2000, la Compañía otorgó planes de opción de compra de acciones a 6 directores para comprar 50.000 acciones cada uno (para un total de 300.000 acciones) a un precio de ejecución de US\$3,00 por acción. La Administración de la Compañía consideró que en el momento de realizarse la concesión, el precio de ejecución equivalía a por lo menos el 110% del valor de mercado razonable de las acciones. En la fecha de la concesión, los derechos a las opciones se habían adquirido en su totalidad, y esas opciones tenían un periodo de vigencia de 3 años (ampliado a 10 años después del 30 de junio del 2002). En octubre del 2002, dos directores renunciaron a la Junta Directiva, y por lo tanto las opciones para adquirir el equivalente a 100.000 acciones fueron canceladas. En diciembre del 2002, se eligió a un nuevo miembro para integrar la Junta Directiva, a quien de inmediato se le otorgó un plan de opción de compra de acciones con vencimiento en diciembre de 2010 para comprar 50.000 acciones, en los mismos términos y condiciones establecidos para los otros miembros. En setiembre del 2004, se otorgó un plan adicional de 50.000 acciones a cuatro directores y a un gerente (para un total de 250.000 acciones), en los mismos términos y condiciones establecidos, con vencimiento en el 2010. La Administración de la Compañía consideró que en el momento de realizarse la concesión, el precio de ejecución equivalía a por lo menos el 110% del valor de mercado razonable de las acciones. Al 31 de diciembre del 2010, la totalidad de los planes de opción de compra de acciones otorgados a Directores han sido ejercidos.

En relación con el “Plan de Opción de Compra de acciones 2010 Grupo Britt”, la Compañía el 30 de diciembre del 2010 otorgó planes de compra de acciones a 5 Directores para comprar 20.000 acciones cada uno (para un total de 100.000 acciones). Adicionalmente, otorgó planes de compra de acciones a 4 Gerentes por un total de 14.967 acciones. De acuerdo a los contratos suscritos, el precio de ejecución es de US\$7,00 por acción y el plazo de vigencia de esas opciones es de 4 años. Estos planes de opción de compra no cuentan con condiciones para su cumplimiento, por lo que en la fecha de la concesión, los derechos a las opciones se habían adquirido en su totalidad.

Como resultado de las opciones otorgadas el 30 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un gasto por compensación y el correspondiente incremento en el capital adicional pagado por un monto de US\$43.372. El valor razonable de las opciones otorgadas a los Directores y Gerentes de la Compañía fue determinada utilizando la fórmula de Black-Scholes. La volatilidad esperada se estima considerando la volatilidad histórica promedio del precio de las acciones propias.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los datos usados en la medición de los valores razonables a la fecha de concesión de los planes de pago basado en acciones son los siguientes:

- Valor razonable a la fecha de concesión: US\$0,3772
- Precio por acción a la fecha de concesión: US\$6,00
- Precio de ejecución: US\$7,00
- Volatilidad esperada: 13,97%
- Plazo de la opción: 4 años
- Dividendos: 3%
- Tasa de interés libre de riesgo: 2%

El movimiento de las opciones de acciones se muestra como sigue:

	<u>Acciones comunes asignadas a opciones de compra de acciones</u>	<u>Promedio ponderado de precio de ejecución</u>
Opciones vigentes al 31 de diciembre del 2008	398.000	US\$3,00
Ejercidas	(300.000)	US\$3,00
Opciones vigentes al 31 de diciembre del 2009	98.000	US\$3,00
Ejercidas	(98.000)	US\$3,00
Otorgadas	114.967	US\$7,00
Opciones vigentes al 31 de diciembre del 2010	114.967	US\$7,00

Al 31 de diciembre del 2010, directores ejecutaron 98.000 opciones por un monto total de US\$294.000 (300.000 opciones por un monto total de US\$900.000 en el 2009), equivalente a 98.000 acciones (300.000 acciones en el 2009).

El siguiente cuadro resume la información correspondiente a las opciones vigentes y ejecutables al 31 de diciembre del 2010 (tiempo promedio de vencimiento en años):

<u>Año</u>	<u>Precio de ejecución</u>	<u>Opciones circulantes</u>			<u>Opciones ejecutables</u>	
		<u>Cantidad de opciones otorgadas y pendientes de ejecución</u>	<u>Tiempo promedio de vencimiento de las opciones</u>	<u>Promedio ponderado de precio de ejecución</u>	<u>Cantidad ejecutable</u>	<u>Promedio ponderado de precio de ejecución</u>
2009	US\$3,00	98.000	0,75	US\$3,00	98.000	US\$3,00
2010	US\$7,00	114,967	4,00	US\$7,00	114.967	US\$7,00

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Ingresos

Los ingresos se detallan como sigue:

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas basadas en café	US\$	21.796.045	18.641.274
Ventas al detalle		48.901.571	42.345.955
	US\$	<u>70.697.616</u>	<u>60.987.229</u>

(20) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		<u>Años terminados</u> <u>el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salarios y beneficios	US\$	5.759.642	5.587.493
Servicios profesionales		933.452	842.220
Depreciación		698.910	787.094
Transporte y comunicación		317.098	329.102
Mantenimiento		545.496	458.929
Otros		111.112	215.972
	US\$	<u>8.365.710</u>	<u>8.220.810</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Gastos de ventas

Los gastos de ventas se detallan a continuación:

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salarios y beneficios	US\$	10.281.715	7.379.312
Comisiones y gastos de alquiler de espacios comerciales (nota 28-b)		8.630.737	5.450.051
Depreciación		2.514.861	1.900.827
Mantenimiento		1.626.105	1.499.592
Servicios profesionales		620.213	1.593.041
Propaganda y Publicidad		541.844	760.205
Otras comisiones		887.726	771.116
Transporte y comunicación		999.872	626.547
Otros		1.245.283	1.668.755
	US\$	<u>27.348.356</u>	<u>21.649.446</u>

El 1 de julio del 2005, la Compañía suscribió un acuerdo de servicios de consultoría con dos de sus directores, el cual incluía una compensación adicional basada en acciones sujeta al logro de ciertas metas financieras, relacionadas en el caso de uno de ellos con el nivel de ventas y en el caso del otro con el nivel de utilidades. En ambos casos el número de acciones a otorgar se calcula con base en una fórmula establecida en los contratos. Durante el 2008, se firmó una modificación al contrato con uno de los directores que estipula que la compensación será pagada en efectivo.

La compañía reconoció un costo de compensación en acciones por un monto de US\$54.401 (US\$835.509 en el 2009), basado en el número de acciones estimado que recibiría cada director y el valor razonable de la acción, el cual fue estimado con base en el último precio al cual la Compañía recompró sus acciones y tomando como referencia una estimación de ese valor efectuada por un tercero. Tal gasto por compensación ha sido incluido como parte de los honorarios por consultoría.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Terminación anticipada de contratos con partes relacionadas

En el mes de enero 2010, la Junta Directiva decidió pagar por anticipado, por medio de acciones propias de la Compañía, los contratos con partes relacionadas suscritos con La Pitanga, S.A. y Silver June, N.V., programados para terminar durante el 2011 y 2012. Esos contratos asignaban un 1% de las ventas netas consolidadas a cada parte relacionada, como compensación por sus servicios. La valuación consideró los siguientes criterios:

- Estimación de los flujos de efectivo futuros de esos contratos, sobre una base conservadora, para los años 2010, 2011 y 2012.
- Los ingresos de la Compañía proyectados para el período anterior, usando una tasa de crecimiento constante del 20% por año, la cual representa aproximadamente un 12,8% por debajo de las proyecciones de la Administración para el 2010.
- Los flujos de efectivo futuros fueron descontados utilizando una tasa del 10% anual.
- Adicionalmente, el valor presente de esos contratos fue reducido en un 15%, con el objetivo de tener una posición conservadora.
- Las acciones de la Compañía fueron valuadas al 10% por encima del valor de mercado al 31 de diciembre del 2009.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un gasto por este concepto por un monto de US\$2.747.927 (equivalente a 499.623 acciones).

(23) Desarrollo de nuevos mercados

Los gastos de desarrollo de nuevos mercados se detallan a continuación:

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salarios y beneficios	US\$	941.474	83.700
Servicios profesionales		184.205	24.953
Alquileres		53.659	-
Transporte y comunicación		11.646	15.929
Otros		90.461	73.694
	US\$	<u>1.281.445</u>	<u>198.276</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se detallan a continuación:

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos financieros:			
Gasto por intereses en préstamos	US\$	1.631.949	1.417.389
Gasto por comisiones bancarias		265.504	198.427
Gasto por intereses en cuentas por cobrar relacionadas (véase nota 7)		47.111	25.540
Otros gastos por intereses		14.625	27.208
	US\$	<u>1.959.189</u>	<u>1.668.564</u>
Ingresos financieros:			
Efecto de utilizar tipos de cambio distintos en las ventas del aeropuerto	US\$	360.910	310.693
Ingreso por intereses en cuentas por cobrar relacionadas (véase nota 7)		80.437	110.400
Ingreso por intereses en efectivo y equivalentes de efectivo		16.765	17.299
Ingreso por intereses en cuentas por cobrar		13.406	74.386
	US\$	<u>471.518</u>	<u>512.778</u>

(25) Utilidad por acción

El numerador y denominador de la utilidad por acción básica y diluida se concilia de la siguiente forma:

	<u>Utilidad</u> <u>(Numerador)</u>	<u>2010</u> <u>Acciones</u> <u>(Denominador)</u>	<u>UPA</u>	<u>Utilidad</u> <u>(Numerador)</u>	<u>2009</u> <u>Acciones</u> <u>(Denominador)</u>	<u>UPA</u>
UPA Básica:						
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	US\$300.207	9.477.364	US\$0,0317	US\$3.097.301	8.936.323	US\$0,3466
Efecto dilutivo: Opciones para compra de acciones	-	-	-	-	44.546	-
UPA diluida y utilidad disponible para accionistas comunes ajustada	<u>US\$300.207</u>	<u>9.477.364</u>	<u>US\$0,0317</u>	<u>US\$3.097.301</u>	<u>8.980.869</u>	<u>US\$0,3449</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes y equivalentes de acciones comunes en circulación durante el año. La utilidad por acción diluida incluye el efecto potencial diluyente de las opciones para compra de acciones otorgadas a directores.

Al 31 de diciembre del 2010, el cálculo de la utilidad por acción diluida no incluye el efecto potencial del “Plan de opción de compra de acciones 2010 Grupo Britt” otorgado a Directores y Gerentes (114.967 opciones) dado su efecto antidiluyente.

(26) Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan la Compañía. Tales riesgos son: riesgo de crédito, de tasa de interés y de tipo de cambio.

Riesgo de crédito*Exposición al riesgo de crédito*

El valor en libros de los activos financieros representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito se detalla a continuación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 4.886.547	3.260.069
Cuentas por cobrar, netas	5	5.598.837	4.160.627
Por cobrar arrendamiento financiero de máquinas de café	6	72.618	97.990
Por cobrar a compañías relacionadas	7	733.947	626.190
Cuenta por cobrar a largo plazo		-	13.586
Cuenta por cobrar relacionadas a largo plazo	7	670.680	1.185.310
		US\$ <u>11.962.629</u>	<u>9.343.772</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

El máximo nivel de exposición al riesgo para cuentas por cobrar comerciales por región geográfica, se detalla a continuación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costa Rica	US\$	2.637.861	2.438.774
Perú		279.824	219.622
México		192.881	203.680
Caribe		119.340	290.850
Chile		110.964	79.468
Estados Unidos		56.488	39.395
	US\$	<u>3.397.358</u>	<u>3.271.789</u>

El máximo nivel de exposición al riesgo para cuentas por cobrar comerciales por tipo de cliente, se detalla a continuación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Supermercados	US\$	1.433.001	1.412.827
Hoteles		877.780	875.131
Distribuidores		313.491	210.199
Restaurantes y cafeterías		285.637	276.785
Tiendas de souvenir		65.295	141.233
Otros clientes		422.154	355.614
	US\$	<u>3.397.358</u>	<u>3.271.789</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Pérdidas por deterioro*

Un detalle de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales según su nivel de antigüedad, se presenta a continuación:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>	
		<u>Valor en</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor en</u>	<u>Deterioro</u>
		<u>libros</u>		<u>libros</u>	
Sin vencer	US\$	2.366.967	-	2.255.693	-
0-30 días		632.336	-	689.220	-
31-60 días		123.842	-	67.358	-
61-90 días		45.981	-	10.525	-
Más de 90 días		<u>228.232</u>	<u>162,235</u>	<u>248.993</u>	<u>160.343</u>
	US\$	<u>3.397.358</u>	<u>162.235</u>	<u>3.271.789</u>	<u>160.343</u>

Los movimientos en la estimación para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y del 2009, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Estimación para cuentas de cobro dudoso al inicio del año	US\$	(160.343)	(166.563)
(Incremento) disminución a la estimación		(10.443)	(1.731)
Efecto por traducción		(11.736)	1.715
Aplicación de cuentas incobrables		<u>20.287</u>	<u>6.236</u>
Estimación para cuentas de cobro dudoso al final del año	US\$	<u>(162.235)</u>	<u>(160.343)</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de liquidez

Un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos por intereses y excluyendo el efecto de los acuerdos por compensación, se muestra a continuación:

		<u>31 de diciembre del 2010</u>				
	<u>Valor en</u>	<u>Flujos de</u>	<u>1 año o</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-5 años</u>	<u>Más de 5</u>
	<u>libros</u>	<u>contractuales</u>	<u>menos</u>			<u>años</u>
Préstamos bancarios	US\$ 14.067.096	(14.337.833)	(14.337.833)	-	-	-
Deuda a largo plazo	17.617.786	(22.399.070)	(6.109.893)	(1.006.766)	(2.135.671)	(13.146.740)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	6.593.305	(6.593.305)	(6.593.305)	-	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	708.234	(708.234)	(708.234)	-	-	-
Por pagar a compañías relacionadas	207.754	(207.754)	(207.754)	-	-	-
US\$	<u>39.194.175</u>	<u>(44.246.196)</u>	<u>(27.957.019)</u>	<u>(1.006.766)</u>	<u>(2.135.671)</u>	<u>(13.146.740)</u>
		<u>31 de diciembre del 2009</u>				
	<u>Valor en</u>	<u>Flujos de</u>	<u>6 meses o</u>	<u>6-12 meses</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-5 años</u>
	<u>libros</u>	<u>contractuales</u>	<u>menos</u>			
Préstamos bancarios	US\$ 9.077.574	(9.408.195)	(9.408.195)	-	-	-
Préstamos subordinados a accionistas	2.201.183	(2.913.339)	(765.421)	(741.914)	(1.406.004)	-
Deuda a largo plazo	10.117.146	(11.457.551)	(1.718.822)	(1.686.942)	(668.880)	(7.382.907)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	5.552.602	(5.552.602)	(5.552.602)	-	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	580.932	(580.932)	(580.932)	-	-	-
Por pagar a compañías relacionadas	1.341.104	(1.341.104)	(1.341.104)	-	-	-
US\$	<u>28.870.541</u>	<u>(31.253.723)</u>	<u>(19.367.076)</u>	<u>(2.428.856)</u>	<u>(2.074.884)</u>	<u>(7.382.907)</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Exposición al riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre del 2010, la exposición al riesgo de tipo de cambio basado en la moneda en que están denominados sus activos y pasivos, se detalla a continuación:

		<u>U.S. dólares</u>	<u>Colones costarricenses</u>	<u>Nuevo sol peruano</u>	<u>Florín de las Antillas Holandesas</u>	<u>Pesos chilenos</u>	<u>Pesos mexicanos</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	3.693.864	499.578	23.041	59.340	355.167	186.764	68.793	4.886.547
Cuentas por cobrar, netas		1.697.485	2.102.553	532.105	14.468	50.401	1.092.769	109.056	5.598.837
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero de máquinas de café		72.618	-	-	-	-	-	-	72.618
Cuentas por cobrar relacionadas		733.947	-	-	-	-	-	-	733.947
Por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas		670.680	-	-	-	-	-	-	670.680
Préstamos bancarios		(14.067.096)	-	-	-	-	-	-	(14.067.096)
Deuda a largo plazo		(17.617.786)	-	-	-	-	-	-	(17.617.786)
Cuentas por pagar y gastos acumulados		(3.415.701)	(1.334.939)	(692.492)	(77.518)	(533.677)	(366.054)	(172.924)	(6.593.305)
Impuesto sobre la renta por pagar		(124.000)	(200.290)	(145.703)	-	(238.241)	-	-	(708.234)
Por pagar a compañías relacionadas		(207.754)	-	-	-	-	-	-	(207.754)
Exposición del balance	US\$	<u>(28.563.743)</u>	<u>1.066.902</u>	<u>(283.049)</u>	<u>(3.710)</u>	<u>(366.350)</u>	<u>913.479</u>	<u>4.925</u>	<u>(27.231.546)</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2009, la exposición al riesgo de tipo de cambio basado en la moneda en que están denominados sus activos y pasivos, se detalla a continuación:

	<u>U.S. dólares</u>	<u>Colones costarricenses</u>	<u>Nuevo sol peruano</u>	<u>Florín de las Antillas Holandesas</u>	<u>Pesos chilenos</u>	<u>Pesos mexicanos</u>	<u>Dólar Caribe Este</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 2.291.576	413.808	105.372	149.818	199.317	33.742	66.436	3.260.069
Cuentas por cobrar, netas	1.768.167	1.763.609	245.860	-	122.040	186.116	74.835	4.160.627
Cuentas por cobrar relacionadas	626.190	-	-	-	-	-	-	626.190
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero de máquinas de café	97.990	-	-	-	-	-	-	97.990
Cuentas por cobrar- largo plazo	13.586	-	-	-	-	-	-	13.586
Por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas	1.185.310	-	-	-	-	-	-	1.185.310
Préstamos bancarios	(7.197.582)	(1.038.180)	(841.812)	-	-	-	-	(9.077.574)
Préstamos subordinados a accionistas	(2.201.183)	-	-	-	-	-	-	(2.201.183)
Deuda a largo plazo	(10.117.146)	-	-	-	-	-	-	(10.117.146)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(2.749.184)	(1.385.632)	(583.021)	(74.316)	(669.384)	(60.258)	(30.807)	(5.552.602)
Impuesto sobre la renta por pagar	(184.788)	(156.307)	109.677	(198.251)	(148.103)	(3.160)	-	(580.932)
Por pagar a compañías relacionadas	(1.341.104)	-	-	-	-	-	-	(1.341.104)
Exposición del balance	US\$ <u>(17.808.168)</u>	<u>(402.702)</u>	<u>(963.924)</u>	<u>(122.749)</u>	<u>(496.130)</u>	<u>156.440</u>	<u>110.464</u>	<u>(19.526.769)</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los siguientes tipos de cambio se aplicaron durante el año:

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Colones costarricenses	544,95	566,33	518,09	571,81
Nuevo sol peruano	2,85	3,01	2,81	2,89
Florín de las Antillas Holandesas	1,80	1,79	1,82	1,78
Pesos chilenos	484,07	498,86	468,37	499,77
Pesos mexicanos	12,71	11,97	12,38	13,04
Dólar Caribe Este	2,70	2,72	2,67	2,72
Franco CFP	85,35	82,07	89,15	81,54

Análisis de sensibilidad

Un 10 por ciento de fortalecimiento del U.S. dólar con respecto a las monedas anteriores al 31 de diciembre del 2010, habría disminuido el patrimonio en US\$43.063 (incrementado en US\$49.613 en el 2009) y hubiera incrementado los resultados integrales del periodo en un monto de US\$38.128 (US\$122.247 en el 2009). Este análisis asume que el resto de las variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes. El análisis se ha realizado con los mismos criterios en el periodo 2009.

Un 10 por ciento de debilitamiento del U.S. dólar con respecto a las monedas anteriores al 31 de diciembre del 2010, habría incrementado el patrimonio y disminuido los resultados integrales del periodo en un monto de US\$52.633 y US\$46.601, respectivamente.

*Perfil de tipos de interés*

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, el perfil de tipos de interés relativos a los instrumentos financieros remunerados se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instrumentos con tasas de interés fijas		
Activos financieros	US\$ 72.618	108.851
Pasivos financieros	(4.000.000)	(3.326.183)
	US\$ <u>(3.927.382)</u>	<u>(3.217.332)</u>

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instrumentos con tasas de interés variables			
Activos financieros	US\$	670.680	1.185.310
Pasivos financieros		<u>(27.684.882)</u>	<u>(19.069.720)</u>
	US\$	<u>(27.014.202)</u>	<u>(17.884.410)</u>

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre del 2010, se estima que un incremento general de un punto porcentual en las tasas de interés podrían significar una disminución de las utilidades antes de impuestos de la Compañía de aproximadamente US\$270.142 (US\$178.844 en el 2009).

Valor razonable de los instrumentos financieros

Varias políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros. Los valores razonables han sido determinados para efectos de revelación bajo los métodos descritos más adelante. El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros mostrados en el balance de situación financiera se detallan a continuación:

		<u>31 diciembre 2010</u>		<u>31 diciembre 2009</u>	
		<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>
		<u>libros</u>	<u>razonable</u>	<u>libros</u>	<u>razonable</u>
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	4.886.547	4.886.547	3.260.069	3.260.069
Cuentas por cobrar, netas		5.598.837	5.598.837	4.148.652	4.148.652
Por cobrar arrendamiento financiero de máquinas de café		72.618	72.618	97.990	97.990
Por cobrar a compañías relacionadas		733.947	733.947	626.190	626.190
Cuenta por cobrar a largo plazo:					
Préstamos que no generan intereses		-	-	14.700	12.979
Préstamos que generan intereses		-	-	10.861	10.267
Cuenta por cobrar relacionadas a largo plazo		670.680	636.563	1.185.310	1.026.016

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 diciembre 2010</u>		<u>31 diciembre 2009</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	US\$ 14.067.096	14.067.096	9.077.574	9.077.574
Cuentas por pagar y gastos acumulados	6.593.305	6.593.305	5.552.602	5.552.602
Impuesto sobre la renta por pagar	708.234	708.234	580.932	580.932
Por pagar a compañías relacionadas	207.754	207.754	1.341.104	1.341.104
Préstamos subordinados a accionistas	-	-	2.201.183	2.571.739
Deuda a largo plazo	17.617.786	15.614.547	10.117.146	9.628.459

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas en una fecha determinada, basadas en informaciones relevantes del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio; por lo tanto no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor justo de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y gastos acumulados, impuestos por pagar y por pagar a compañías relacionadas: los valores registrados se aproximan a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo.
- Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero de máquinas de café: el valor razonable se estima con base en valor presente de los flujos de efectivo descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de reporte (10% para el 2010 y el 2009).

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Cuentas por cobrar a largo plazo y por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo: el valor razonable se estima con base en valor presente de los flujos de efectivo descontados utilizando la tasa promedio establecida por el Banco Central de Costa Rica a la fecha de cada balance, para préstamos en U.S. dólares 9,54% en el 2010 (10,56% en el 2009).
- Préstamos bancarios: los montos registrados se aproximan a su valor razonable, dado que todos los contratos de préstamos establecen que las tasas de interés sean variables de acuerdo a tasas vigentes en el mercado. La fecha más reciente de revisión de tasas de interés por las instituciones financieras ocurrió en el mes de diciembre 2010.
- Deuda a largo plazo y préstamos subordinados a accionistas: el valor razonable, se calcula basado en el valor presente de los flujos futuros del principal e intereses descontados a una tasa de mercado para préstamos en U.S. dólares a la fecha de balance de 9,54%% (10,56% en el 2009).

(27) Contratos de arrendamiento operativo

Las subsidiarias han suscrito varios contratos de arrendamiento operativo no cancelables para alquilar espacio de oficina y de almacenamiento (bodegas e instalaciones para sus operaciones minoristas). Tales contratos vencen entre el 2010 y el 2018 y están denominados en U.S. dólares (moneda funcional).

Al 31 de diciembre del 2010, los pagos mínimos de alquiler a efectuar en los próximos años se detallan a continuación:

Un año	US\$	8.765.228
Entre 2 a 5 años		24.894.709
Más de 5 años		<u>7.347.371</u>
	US\$	<u><u>41.007.308</u></u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010, el gasto de arrendamiento fue de aproximadamente US\$9.487.708 (US\$7.585.731 en el 2009).

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Compromisos(a) Compromisos en firme (firm commitments)

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía suscribió compromisos en firme para la entrega y recepción de café verde, según se detalla a continuación:

	<u>Para comercializar</u>		<u>Para torrefacción</u>		<u>Total</u>	
	<u>Sacos de</u>	<u>Monto</u>	<u>Sacos de</u>	<u>Monto</u>	<u>Sacos de</u>	<u>Monto</u>
	<u>69 kg</u>		<u>69 kg</u>		<u>69 kg</u>	
Por recibir:						
Ene. 10- Dic. 10	193	55.005	18.005	6.963.064	18.198	7.018.069
	<u>Para comercializar</u>		<u>Para torrefacción</u>		<u>Total</u>	
	<u>Sacos de</u>	<u>Monto</u>	<u>Sacos de</u>	<u>Sacos de 69</u>	<u>Monto</u>	<u>Sacos de 69</u>
	<u>69 kg</u>		<u>69 kg</u>	<u>kg</u>		<u>kg</u>
Por entregar:						
Ene. 10- Dic. 10	193	55.005	-	-	193	55.005

Estos compromisos incluyen principalmente contratos a precio fijo.

(b) Contrato con los operadores de aeropuertos

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha suscrito varios contratos para el alquiler de locales comerciales, locales adicionales para oficinas administrativas y bodegas, con los siguientes operadores de aeropuertos:

- Aeris Holding Costa Rica, S.A. (anteriormente Alterra Partners Costa Rica, S.A., operador del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría en Costa Rica). En julio 2009, un consorcio dirigido por HASDC, una entidad relacionada con Houston Airport System (HAS), asumió el control como el nuevo propietario de la entidad que opera el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría.
- Lima Airport Partners, S.R.L., operador del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez en Lima, Perú.
- Curaçao Airport Partners, N.V., operador del Aeropuerto Internacional Hato.
- SCL Terminal Aéreo Santiago, S.A. Sociedad Concesionario, operador del Aeropuerto Internacional Arturo Benítez de Santiago, Chile.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

- V.C. Bird International Airport en Antigua y Barbuda.
- Inmobiliaria FUMISA, S.A. de C.V., operador del Aeropuerto Internacional Benito Juárez, Ciudad de México.

Las principales cláusulas de esos contratos son las siguientes:

- Los contratos tienen vencimientos entre el 2011 y 2018.
- De conformidad con esos contratos, la Compañía deberá pagar una comisión mensual con base en un porcentaje de los ingresos brutos mensuales y se estableció una comisión fija mínima mensual (monto mínimo garantizado).
- Algunos contratos establecen un subsidio mensual para publicidad con base en un porcentaje de las ventas netas de la Compañía.
- Algunos contratos establecen una comisión de apertura por del derecho de uso de tiendas comerciales. Al 31 de diciembre del 2010, el monto total de derechos asciende a la suma de US\$3.758.641 (véase nota 10).
- El operador estableció como condición a los contratos anteriores una garantía de cumplimiento por US\$1.628.076 (US\$1.734.550 en el 2009), en el caso de que Café Britt no cumpla con el pago de las comisiones mensuales acordadas o cancele el contrato antes de que llegue a su término.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y del 2009, la Compañía incurrió en comisiones y gasto de alquiler de espacios comerciales en un monto de US\$8.630.737 y US\$5.450.051, respectivamente (véase nota 21).

(29) Eventos subsecuentes

*Contrato suscrito con el operador del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría*

Con fecha 1 de febrero del 2011, la subsidiaria Café Britt Costa Rica, S.A. suscribió un contrato con Aeris Holding Costa Rica, S.A. (operador del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría) para el alquiler de un local comercial en esa terminal área. La apertura de este local comercial se espera que ocurra durante la mitad del mes de abril 2011. Las condiciones establecidas en ese contrato son similares a las que mantiene con otros operadores de aeropuertos.

(Continúa)

## GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Emisión estandarizada de bonos de deuda*

El 21 de febrero del 2011, la Compañía anunció la emisión de bonos estandarizados de deuda por un monto total de US\$20 millones en el mercado de valores de Costa Rica. Esos bonos cuentan con una tasa de interés bruta del 6,95% anual y con un plazo de 6 años.

La primera subasta de estos títulos, por un monto de US\$10 millones se efectuó el día 2 de marzo del 2011.

*Cancelación fideicomiso de deuda a largo plazo*

Con fecha 21 de enero del 2011, la Compañía firmó una escritura de devolución de fideicomiso con el Banco Agrícola del Salvador, en la cual se liberan las propiedades dadas en garantía a esa entidad financiera (véase nota 15). A la fecha de la opinión de auditoría, los activos que se incluían como parte del fideicomiso mencionado anteriormente, se encuentran completamente libres y a nombre de la subsidiaria Café Britt Costa Rica, S.A.

**GRUPO BRITT, N.V.  
Y SUBSIDIARIAS**

**Informe de Cumplimiento**

**31 de diciembre del 2010**



**KPMG, S. A.**  
Edificio KPMG  
Boulevard Multiplaza  
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100  
Fax (506) 2201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO CON LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

A la Superintendencia General de Valores  
A la Junta Directiva de  
Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias (la Compañía) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha 10 de marzo del 2011.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Valores. Dichas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

El cumplimiento de las leyes, reglamentos y normativa en general para la regulación y fiscalización del mercado de valores, aplicables a Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Como parte de nuestro proceso para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias en relación con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo no fue el de emitir una opinión sobre el cumplimiento general de dicha normativa.

Los resultados de nuestras pruebas indican que, con respecto a los asuntos evaluados, Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias cumplió con los términos de las leyes y regulaciones aplicables. Con respecto a los asuntos no evaluados nada vino a nuestra atención que nos hiciera creer que Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias no había cumplido con dichos asuntos.



- 2 -

El presente informe es solo para información de la Junta Directiva y la Administración de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias, y de la Superintendencia General de Valores.

10 de marzo del 2011

San José, Costa Rica  
Juan José Azofeifa  
Miembro No. 1394  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2011

Timbre de ¢1000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

**GRUPO BRITT, N.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Informe sobre la Estructura de Control Interno**

**31 de diciembre del 2010**



**KPMG, S. A.**  
Edificio KPMG  
Boulevard Multiplaza  
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100  
Fax (506) 2201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Superintendencia General de Valores  
Junta Directiva  
Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias (la Compañía) al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha, y hemos emitido nuestro informe con una opinión sin salvedades con fecha 10 de marzo del 2011.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Valores. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar nuestra auditoría de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias, tomamos en cuenta su estructura de control interno con el fin de determinar nuestros procedimientos de auditoría para expresar nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados y no para opinar sobre la estructura de control interno de la entidad en su conjunto.

La Administración de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno. Para cumplir con esta responsabilidad la Administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura de control interno. Los objetivos de la estructura de control interno son suministrar una razonable, pero no absoluta, seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado, y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la administración y registradas oportuna y adecuadamente, para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de acuerdo con los criterios establecidos por la gerencia.

Debido a limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, errores e irregularidades pueden ocurrir y no ser detectados. También la proyección de cualquier evaluación de la estructura de control interno hacia futuros períodos está sujeta al riesgo que los procedimientos se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que la efectividad del diseño y funcionamiento de las políticas y procedimientos puedan deteriorarse.



Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura de control interno en las siguientes categorías importantes:

1. Los procesos básicos del negocio son los siguientes:
  - Proceso de Venta y Administración del Crédito
  - Proceso de Compras y Administración del Inventario
  - Proceso de Administración Financiera
  - Proceso de Administración y Mantenimiento del Activo Fijo
  - Proceso de Consolidación y Emisión de Estados financieros
2. Registro, control de emisión, pago de valores y cualquier otro involucrado con los valores autorizados ante esta Superintendencia General de Valores.
3. Sistema de procesamiento de la información.
4. Revisión del proceso de consolidación.

Para las categorías de control interno mencionadas anteriormente, obtuvimos una comprensión del diseño de políticas y procedimientos importantes y de si estaban en funcionamiento, y evaluamos el riesgo de control.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura de control interno que podrían constituir deficiencias significativas conforme a las Normas Internacionales de Auditoría. Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o funcionamiento de elementos específicos de la estructura de control interno no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades, en montos que podrían ser importantes en relación con los estados financieros consolidados básicos auditados, puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones. No observamos ningún asunto relacionado con la estructura de control interno y su funcionamiento que consideremos sea una deficiencia significativa conforme a la definición anterior.

Sin embargo, observamos ciertos asuntos menores relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento, que daremos a conocer a la Administración de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias.



- 3 -

El presente informe es solo para información de la Junta Directiva y la Administración de Grupo Britt, N.V. y Subsidiarias, y de la Superintendencia General de Valores.

10 de marzo del 2011

San José, Costa Rica  
Juan José Azofeifa  
Miembro No. 1394  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2011

Timbre de ¢1000 de Ley No.6663  
adherido y cancelado en el original