

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de
CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

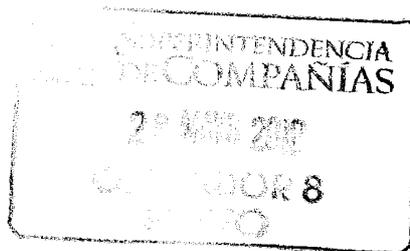
Quito, a 22 de abril de 2010

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Byron Guerra Villavicencio

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



CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	47,602	48,263
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	145,436	162,054
Anticipo Proveedores	13,611	2,038
Inventarios, Neto	<u>1'124,623</u>	<u>1'254,899</u>
Total Activos Corrientes	1'331,272	1'467,254
<u>Propiedades, Planta y Equipos</u> (Nota 6)		
Maquinaria y Equipo	11,251	11,214
Muebles y Enseres	38,375	38,375
Vehículos	15,798	15,798
Equipos de computación	65,177	64,092
Instalaciones	146,002	146,002
Edificios	130,328	130,328
Construcción Bodega General	<u>12,537</u>	<u>12,537</u>
Subtotal	419,468	418,346
Depreciación Acumulada	<u>(186,056)</u>	<u>(152,805)</u>
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	<u>233,412</u>	<u>265,541</u>
Total Activos	<u>1'564,684</u>	<u>1'732,795</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 7)	311,362	504,307
Cuentas por Pagar (Nota 8)	322,449	352,231
Pasivos Acumulados (Nota 9)	<u>27,155</u>	<u>22,301</u>
Total Pasivos Corrientes	660,966	878,839
Total Pasivos	<u>660,966</u>	<u>878,839</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 12)	2,000	2,000
Reserva Legal (Nota 13)	400	400
Reserva por Valuación (Nota 14)	726,551	726,551
Resultados Acumulados	125,005	101,186
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>49,762</u>	<u>23,819</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>903,718</u>	<u>853,956</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>1'564,684</u>	<u>1'732,795</u>

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	2'424,148	2'238,253
Costo de Ventas	<u>(1'525,053)</u>	<u>(1'390,827)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	899,095	847,426
<u>Gastos Operacionales</u>		
Administración	(164,768)	(188,209)
Ventas	<u>(531,964)</u>	<u>(462,362)</u>
Total Gastos	<u>(696,732)</u>	<u>(650,571)</u>
Utilidad Operacional	202,363	196,855
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Ingresos (Egresos), neto	<u>(111,514)</u>	<u>(141,951)</u>
Total Otros, neto	<u>(111,514)</u>	<u>(141,951)</u>
Resultados antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	90,849	54,904
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 10)	13,627	8,236
Impuesto a la Renta (Nota 11)	<u>27,460</u>	<u>22,849</u>
Total	<u>41,087</u>	<u>31,085</u>
Utilidad Neta	<u>49,762</u>	<u>23,819</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
 Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>2,000</u>	<u>400</u>	<u>726,551</u>	<u>101,186</u>	<u>23,819</u>	<u>853,956</u>
Reclasificación Resultados	-	-	-	23,819	(23,819)	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	<u>49,762</u>	<u>49,762</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,000</u>	<u>400</u>	<u>726,551</u>	<u>125,005</u>	<u>49,762</u>	<u>903,718</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por Ventas	2'416,790	2'192,305
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(2'111,870)	(2'230,590)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(111,514)</u>	<u>(141,952)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	193,406	(180,237)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compra de activos fijos	(1,122)	(12,087)
Otros activos	<u>-</u>	<u>29,153</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	(1,122)	17,072
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Pago) Obtención de obligaciones financieras, neto	(192,945)	160,777
Distribución de Dividendos	<u>-</u>	<u>(34,875)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(192,945)</u>	<u>125,901</u>
(Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(661)	(37,264)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	<u>48,263</u>	<u>85,527</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	<u>47,602</u>	<u>48,263</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	49,762	23,819
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación		
Depreciaciones	33,251	35,495
Provisión obsolescencia de inventarios	-	34,327
Provisión de cuentas incobrables	483	2,214
Participación trabajadores e impuesto a la renta	41,087	31,085
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(7,357)	(43,912)
Disminución (Aumento) en inventarios	130,276	(343,421)
(Aumento) anticipo proveedores	(11,573)	(2,037)
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	(47,377)	68,261
Aumento de pasivos acumulados	<u>4,854</u>	<u>13,931</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>193,406</u>	<u>(180,237)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA., se constituyo en la ciudad de Quito, el 27 de diciembre de 1995 según Resolución Nro. 05.1.1.1.4153 dictada por la superintendencia de compañías e inscrito en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1996. El objeto social de la Compañía es la compra, venta y comercialización de instrumentos musicales.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros. Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

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

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 8 y 90 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura.

Propiedades, Planta y Equipos

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

El costo de la Propiedad, Planta y Equipos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Instalaciones	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Computación	3	33%
Vehículo	5	20%
Locales Comerciales	20	5%

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

Las disposiciones estatutarias de la compañía señalan que se segregará un cinco por ciento anual para constituir el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Participación de los Empleados en las Utilidades

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

Reconocimiento de Ventas y Gastos

Las ventas son registradas netas de descuentos y devoluciones en el período en que se las realiza. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

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

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Caja	13,416	12,245
Caja Chica	645	675
Bancos	33,541	22,343
Inversiones	<u>-</u>	<u>13,000</u>
Total	47,602	48,263

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Tarjetas De Crédito	75,138	77,674
Empleados	615	1,371
Otros	17,911	46,485
Socios	7,819	-
Matriz	48,186	40,273
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(4,233)</u>	<u>(3,750)</u>
Total	145,436	162,054

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Saldo al inicio del año	3,750	<u>1,536</u>
Provisión del año	<u>483</u>	<u>2,214</u>
Saldo al final del año	<u>4,233</u>	<u>3,750</u>

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	No Auditados Saldo <u>2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Saldo Final <u>2009</u>
Maquinaria y Equipo	11,214	38	-	11,251
Muebles y Enseres	38,375	-	-	38,375
Vehículos	15,798	-	-	15,798
Equipos de computación	64,092	1,085	-	65,177
Instalaciones	146,002	-	-	146,002
Edificios	130,328	-	-	130,328
Construcción Bodega General	<u>12,537</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,537</u>
Subtotal	418,346	1,123	-	419,468
Depreciación Acumulada	<u>(152,805)</u>	<u>(33,251)</u>	<u>-</u>	<u>(186,056)</u>
Total	<u>265,541</u>	<u>(32,129)</u>	<u>-</u>	<u>233,412</u>

Nota 7 – Obligaciones Financieras

El detalle de las Obligaciones y sobregiros Bancarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	No Auditados	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corto Plazo		
Préstamo Banco de Guayaquil	21,610	98,665
Préstamo Banco Internacional	40,000	76,182
Préstamo Banco Pichincha	15,207	-
Préstamo Banco Procredit	44,027	100,795
Cartas de Crédito	39,211	-
Socios	109,009	228,665
Terceros	<u>42,298</u>	<u>-</u>
Total Obligaciones Financieras	<u>311,362</u>	<u>504,307</u>

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Empleados	599	46
Impuestos	21,053	12,340
Proveedores	287,989	334,700
Por Pagar less	4,511	-
Otros	<u>8,297</u>	<u>5,145</u>
Total Cuentas Por Pagar	<u>322,449</u>	<u>352,231</u>

Nota 9 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
13 Sueldo	1,410	1,226
14 Sueldo	2,762	2,400
Vacaciones	8,784	4,822
Fondos De Reserva	572	5,617
Participación Trabajadores	<u>13,627</u>	<u>8,236</u>
Pasivos Acumulados	<u>27,155</u>	<u>22,301</u>

Nota 10 – Participación a Trabajadores

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

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Resultados antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>90,849</u>	<u>54,904</u>
15% Participación a Trabajadores	<u>13,627</u>	<u>8,236</u>

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Impuesto a la Renta

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

	<u>2009</u>	No Auditados <u>2008</u>
Resultados antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	90,849	54,904
<u>Menos:</u>		
15% Participación a Trabajadores	13,627	8,236
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>32,617</u>	<u>44,729</u>
Base Imponible	<u>109,839</u>	<u>91,397</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>27,460</u>	<u>22,849</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo Impuesto a la Renta	-	2,334
Retenciones en la fuente del año	<u>23,492</u>	<u>18,627</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>3,968</u>	<u>1,888</u>

Nota 12 – Capital Social

Al 31 de diciembre de 2009, el capital suscrito y pagado consiste en 2000 participaciones con un valor nominal de US\$ 1.00 valor unitario.

Nota 13 – Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la Compañía.

Nota 14– Reserva por Valuación.

Esta cuenta incluye el ajuste del saldo en libros de los inventarios al 31 de diciembre de 2008, al monto de los inventarios físicos valorados al valor neto de realización.

Nota 15 – Situación Fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde su fecha de constitución.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Revisión Tributaria

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

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

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2006, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 16 – Eventos Subsecuentes

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