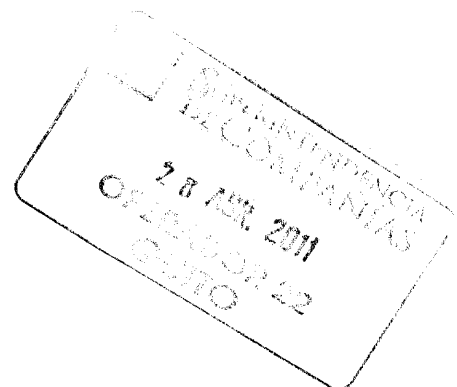


**CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**

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





**GUERRA & ASOCIADOS**  
AUDITORES INDEPENDIENTES

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los 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 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

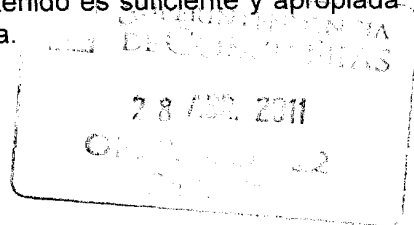
### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

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



## Opinión

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

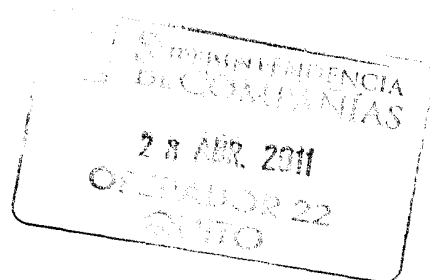
## Asuntos de énfasis

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

Quito, a 01 de abril de 2011

*Guerra & Asociados*  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

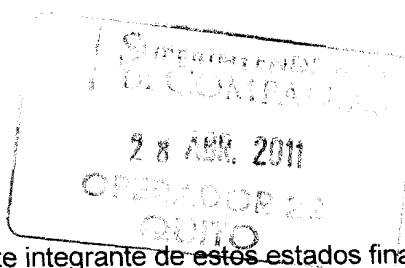
*Byron Guerra Villavicencio*  
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408



**CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

|                                                      | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Activos Corrientes</u></b>                     |                  |                  |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)         | 184,448          | 47,602           |
| Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)                    | 130,406          | 139,236          |
| Anticipo Proveedores                                 | 11,337           | 13,611           |
| Inventarios, Neto (Nota 6)                           | <u>1'521,702</u> | <u>1'124,623</u> |
| Total Activos Corrientes                             | 1'847,893        | 1'325,072        |
| <b><u>Propiedades, Planta y Equipos</u></b> (Nota 7) |                  |                  |
| Maquinaria y Equipo                                  | 14,555           | 11,251           |
| Muebles y Enseres                                    | 39,100           | 38,375           |
| Vehículos                                            | 97,600           | 15,798           |
| Equipos de computación                               | 69,485           | 65,177           |
| Software                                             | 44,227           | -                |
| Instalaciones                                        | 146,002          | 146,002          |
| Edificios                                            | 130,328          | 130,328          |
| Construcción Bodega General                          | <u>12,537</u>    | <u>12,537</u>    |
| Subtotal                                             | 553,834          | 419,468          |
| Depreciación Acumulada                               | <u>(229,905)</u> | <u>(186,056)</u> |
| Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto            | 323,929          | 233,412          |
| Activo Diferido (Nota 8)                             | <u>32,559</u>    | <u>6,200</u>     |
| Total Activos                                        | <u>2'204,381</u> | <u>1'564,684</u> |

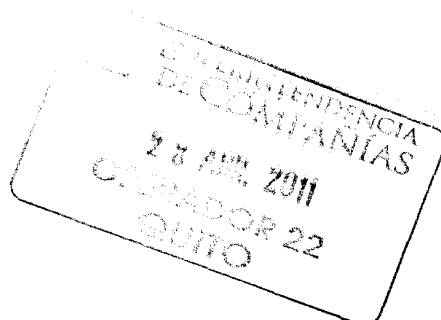


Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

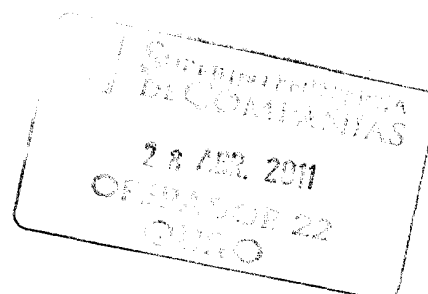
|                                               | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Pasivos Corrientes</u></b>              |                  |                  |
| Obligaciones Financieras (Nota 9)             | 312,544          | 317,156          |
| Cuentas por Pagar (Nota 10)                   | 548,447          | 316,655          |
| Pasivos Acumulados (Nota 11)                  | <u>77,742</u>    | <u>27,155</u>    |
| Total Pasivos Corrientes                      | 938,733          | 660,966          |
| Pasivos a Largo Plazo (Nota 14)               | <u>99,396</u>    | <u>-</u>         |
| Total Pasivos                                 | 1'038,129        | 660,966          |
| <b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>   |                  |                  |
| Capital Social (Nota 15)                      | 10,000           | 2,000            |
| Reserva Legal (Nota 17)                       | 1,373            | 400              |
| Reserva por Valuación (Nota 18)               | 726,551          | 726,551          |
| Resultados Acumulados                         | 154,034          | 125,005          |
| Utilidad Neta del Ejercicio                   | <u>274,294</u>   | <u>49,762</u>    |
| Total Patrimonio de los Accionistas           | 1'166,252        | 903,718          |
| Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | <u>2'204,381</u> | <u>1'564,684</u> |



**CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
Estados de Resultados  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                                           | <u>2010</u>           | <u>2009</u>          |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b><u>Ingresos y Costos</u></b>                                           |                       |                      |
| Ventas                                                                    | 2'609,052             | 2'424,148            |
| Costo de Ventas                                                           | <u>(1'480,257)</u>    | <u>(1'525,053)</u>   |
| Utilidad Bruta en Ventas                                                  | 1'128,795             | 899,095              |
| <b><u>Gastos Operacionales</u></b>                                        |                       |                      |
| Administración                                                            | (205,043)             | (164,768)            |
| Ventas                                                                    | <u>(584,586)</u>      | <u>(531,964)</u>     |
| Total Gastos                                                              | <u>(789,629)</u>      | <u>(696,732)</u>     |
| Utilidad Operacional                                                      | 339,166               | 202,363              |
| <b><u>Otros Ingresos (Gastos):</u></b>                                    |                       |                      |
| Ingresos (Egresos), neto                                                  | <u>93,189</u>         | <u>(111,514)</u>     |
| Total Otros, neto                                                         | <u>93,189</u>         | <u>(111,514)</u>     |
| Resultados antes de Participación a Trabajadores e<br>Impuesto a la Renta | 432,355               | 90,849               |
| <b><u>Menos:</u></b>                                                      |                       |                      |
| Participación a Trabajadores (Nota 12)                                    | 64,853                | 13,627               |
| Impuesto a la Renta (Nota 13)                                             | <u>93,208</u>         | <u>27,460</u>        |
| Total                                                                     | <u>158,061</u>        | <u>41,087</u>        |
| Utilidad Neta del Ejercicio                                               | <u><u>274,294</u></u> | <u><u>49,762</u></u> |

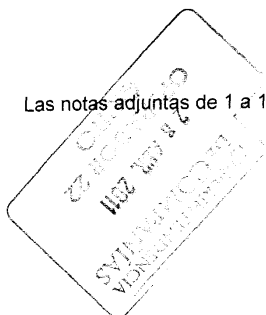
Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.



**CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**  
 Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
 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>   |
| Reclasificación Resultados         | -                     | -                    | -                        | 49,762                       | (49,762)                      | -                |
| Apropiación de Reserva Legal       | -                     | 973                  | -                        | (973)                        | -                             | -                |
| Aumento de Capital                 | 8,000                 | -                    | -                        | (8,000)                      | -                             | -                |
| Pago de Dividendos                 | -                     | -                    | -                        | (10,101)                     | -                             | (10,101)         |
| Ajuste                             | -                     | -                    | -                        | (1,659)                      | -                             | (1,659)          |
| Utilidad Neta del Ejercicio        | -                     | -                    | -                        | -                            | <u>274,294</u>                | <u>274,294</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | <u>10,000</u>         | <u>1,373</u>         | <u>726,551</u>           | <u>154,034</u>               | <u>274,294</u>                | <u>1'166,252</u> |

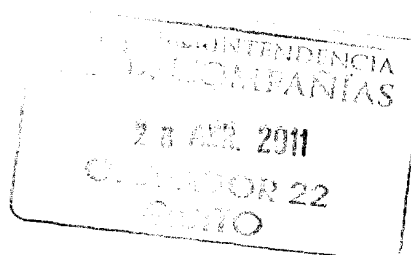
Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.



**CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

|                                                                                                                                 | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>                                                              |                  |                  |
| Recibido de clientes por ventas                                                                                                 | 2'617,484        | 2'416,790        |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros                                                                                      | (2'192,424)      | (2'111,870)      |
| Otros (egresos) ingresos, neto                                                                                                  | <u>(203,520)</u> | <u>(111,514)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                                                                           | 221,540          | 193,406          |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>                                                              |                  |                  |
| Adquisición de activos fijos                                                                                                    | (134,367)        | (1,122)          |
| Adquisición de otros activos                                                                                                    | <u>(26,359)</u>  | <u>-</u>         |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión                                                                       | (160,726)        | (1,122)          |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>                                                         |                  |                  |
| Obtención (Pago) de obligaciones financieras, neto                                                                              | 86,133           | (192,945)        |
| Distribución de dividendos                                                                                                      | <u>(10,101)</u>  | <u>-</u>         |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento                                                   | 76,032           | (192,945)        |
| Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo                                                                   | 136,846          | (661)            |
| Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año                                                                 | <u>47,602</u>    | <u>48,263</u>    |
| Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año                                                                  | <u>184,448</u>   | <u>47,602</u>    |
| <b><u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u></b> |                  |                  |
| Utilidad neta                                                                                                                   | 274,294          | 49,762           |
| Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación         |                  |                  |
| Depreciaciones                                                                                                                  | 43,850           | 33,251           |
| Provisión de cuentas incobrables                                                                                                | 398              | 483              |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta                                                                                | 158,061          | 41,087           |
| Otros ajustes                                                                                                                   | <u>(310,421)</u> | <u>-</u>         |
| <b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>                                                                               |                  |                  |
| Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                                     | 8.432            | (7,357)          |
| (Aumento) Disminución en inventarios                                                                                            | (86.658)         | 130,276          |
| Disminución (Aumento) anticipo proveedores                                                                                      | 2.274            | (11,573)         |
| Aumento (Disminución) de cuentas por pagar                                                                                      | 238.784          | (47,377)         |
| (Disminución) Aumento de pasivos acumulados                                                                                     | <u>(107.474)</u> | <u>4,854</u>     |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                                                                           | <u>221.540</u>   | <u>193,406</u>   |

Las notas adjuntas de 1 a 19 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.

La Compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el 15 de marzo de 2010 mediante notificación RNO-STROCEC10-00463

**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.

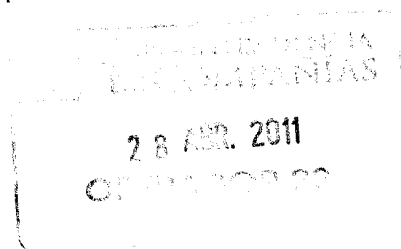
**Inventarios**

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:



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

| <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%                                |

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.

Impuesto a la Renta

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

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

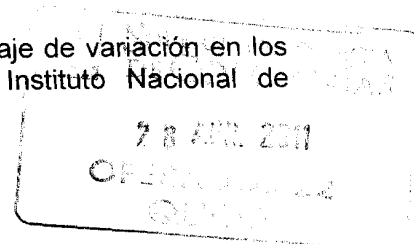
La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los 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 periodos 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.



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

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

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

|            | <u>2010</u>    | <u>2009</u>   |
|------------|----------------|---------------|
| Caja       | 9,649          | 13,416        |
| Caja chica | 745            | 645           |
| Bancos     | <u>174,054</u> | <u>33,541</u> |
| Total      | <u>184,448</u> | <u>47,602</u> |

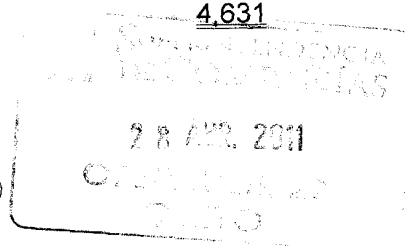
**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

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

|                               | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Tarjetas de crédito           | 38,753         | 75,138         |
| Empleados                     | 2,322          | 615            |
| Impuestos Anticipados         | 30,858         | -              |
| Otros                         | 6,576          | 11,711         |
| Socios                        | 1,469          | 7,819          |
| Matriz                        | 55,059         | 48,186         |
| Provisión cuentas incobrables | <u>(4,631)</u> | <u>(4,233)</u> |
| Total                         | <u>130,406</u> | <u>139,236</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, es como sigue:

|                         | <u>2010</u>  | <u>2009</u>  |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | 4,233        | 3,750        |
| Provisión del año       | <u>398</u>   | <u>483</u>   |
| Saldo al final del año  | <u>4,631</u> | <u>4,233</u> |



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

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

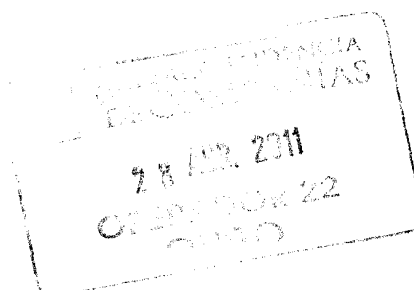
|                             | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Instrumentos                | 557,557          | 515.041          |
| Accesorios Instrumentos     | 407,347          | 181.904          |
| Amplificaciones             | 116,406          | 239.557          |
| Cuerdas                     | 131,900          | 41.397           |
| Accesorios Varios           | 226,986          | 114.171          |
| Importaciones en tránsito   | 115,833          | 66.880           |
| Provisión por Obsolescencia | <u>(34,327)</u>  | <u>(34.327)</u>  |
| Total                       | <u>1'521,702</u> | <u>1'124,623</u> |

Al 31 diciembre de 2010, la Compañía efectuó dos ajustes como mayor valor en la cuenta de inventarios: el primero para regular el costo de ventas según kárdex de cada producto por US\$ 121,186, y el segundo ajuste se realizó para reconocer en libros las existencias reales según informe de toma física por US\$ 189,235.

**Nota 7 – Propiedades, Planta y Equipos**

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, es como sigue:

|                             | No Auditados     |                  | Saldo            |                  | Saldo            |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | Saldo            |                  | Final            |                  | Final            |
|                             | <u>2008</u>      | <u>Adiciones</u> | <u>2009</u>      | <u>Adiciones</u> | <u>2010</u>      |
| Maquinaria y Equipo         | 11,214           | 38               | 11,251           | 3,304            | 14,555           |
| Muebles y Enseres           | 38,375           | -                | 38,375           | 725              | 39,100           |
| Vehículos                   | 15,798           | -                | 15,798           | 81,802           | 97,600           |
| Equipos de computación      | 64,092           | 1,085            | 65,177           | 4,308            | 69,485           |
| Instalaciones               | 146,002          | -                | 146,002          | -                | 146,002          |
| Software y Eq. Tecnología   | -                | -                | -                | 44,227           | 44,227           |
| Edificios                   | 130,328          | -                | 130,328          | -                | 130,328          |
| Construcción Bodega General | <u>12,537</u>    | <u>-</u>         | <u>12,537</u>    | <u>-</u>         | <u>12,537</u>    |
| Subtotal                    | 418,346          | 1,123            | 419,468          | 134,366          | 553,834          |
| Depreciación Acumulada      | <u>(152,805)</u> | <u>(33,251)</u>  | <u>(186,056)</u> | <u>(43,849)</u>  | <u>(229,905)</u> |
| Total                       | <u>265,541</u>   | <u>(32,129)</u>  | <u>233,412</u>   | <u>90,517</u>    | <u>323,929</u>   |



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

**Nota 8 – Activos Diferidos**

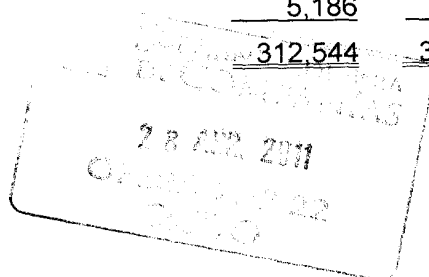
El detalle de los Activos Diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

|                        | <u>2010</u>   | <u>2009</u>  |
|------------------------|---------------|--------------|
| Intereses por devengar | 30,905        | 6,200        |
| Seguros                | <u>1,654</u>  | <u>-</u>     |
| Total                  | <u>32.559</u> | <u>6,200</u> |

**Nota 9 – Obligaciones Financieras (Corrientes)**

El detalle de las obligaciones y sobregiros bancarios de corto plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

|                                                                          | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Corto Plazo</b>                                                       |                |                |
| <b>Banco Guayaquil</b>                                                   |                |                |
| Préstamo otorgado en el 2009 y pagado en marzo de 2010                   | -              | 21,610         |
| Obligación # 314597 porción corriente                                    | 20,315         | -              |
| Obligación # 321838 porción corriente                                    | 7,374          | -              |
| Obligación # 327449 vence en el 2011, interés anual 11,34%               | 17,562         | -              |
| Obligación # 234159 vence 8 de marzo de 2011, interés anual 11,39%       | 22,490         | -              |
| <b>Banco Internacional</b>                                               |                |                |
| Obligación # 60301007 pagada en noviembre de 2010                        | -              | 40,000         |
| Obligación # 60301060 vence 9 de noviembre de 2011, interés anual 11,23% | 18,927         | -              |
| Obligación # 60301084 vence 1 de febrero de 2011, interés anual 11,50%   | 55,518         | -              |
| Obligación # 60301098 porción corriente                                  | 21,846         | -              |
| Obligación # 60301130 vence 16 marzo de 2011, interés anual 11,34%       | 31,734         | -              |
| <b>Banco Pichincha</b>                                                   |                |                |
| Obligación # 60586400 venció noviembre de 2010                           | -              | 15,207         |
| <b>Banco Procredit</b>                                                   |                |                |
| Préstamo pagado en septiembre de 2010                                    | -              | 44,027         |
| Obligación # 19-03621347 porción corriente                               | 12,733         | -              |
| Intereses por Pagar                                                      | 14,445         | 5,794          |
| Cartas de Crédito                                                        | -              | 39,211         |
| Instituciones Financieras porción corriente                              | 5,676          | -              |
| Socios                                                                   | 78,738         | 109,009        |
| Terceros                                                                 | <u>5,186</u>   | <u>42,298</u>  |
| <b>Total Obligaciones Financieras</b>                                    | <u>312,544</u> | <u>317,156</u> |



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

**Nota 10 – Cuentas por Pagar**

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

|                         | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Empleados               | -              | 599            |
| Impuestos               | 140,257        | 21,053         |
| Proveedores             | 399,714        | 287,989        |
| Por pagar IESS          | 6,025          | 4,511          |
| Otros                   | <u>2,451</u>   | <u>2,503</u>   |
| Total Cuentas Por Pagar | <u>548,447</u> | <u>316,655</u> |

**Nota 11 – Pasivos Acumulados**

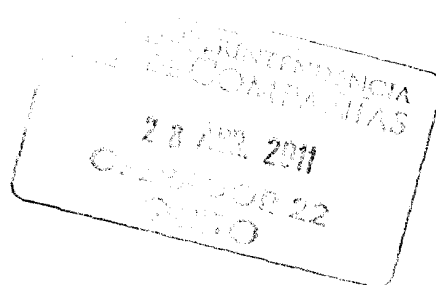
El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

|                            | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| 13 Sueldo                  | 1,899         | 1,410         |
| 14 Sueldo                  | 3,220         | 2,762         |
| Vacaciones                 | 7,045         | 8,784         |
| Fondos De Reserva          | 725           | 572           |
| Participación Trabajadores | <u>64,853</u> | <u>13,627</u> |
| Pasivos Acumulados         | <u>77,742</u> | <u>27,155</u> |

**Nota 12 – 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>2010</u>    | <u>2009</u>   |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Resultados antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta | <u>432,355</u> | <u>90,849</u> |
| 15% Participación a Trabajadores                                       | <u>64,853</u>  | <u>13,627</u> |



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

**Nota 13 – Impuesto a la Renta**

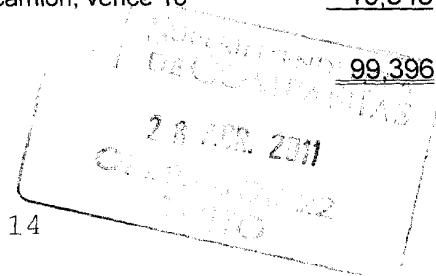
La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

|                                                                      | <u>2010</u>          | <u>2009</u>         |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta | 432,355              | 90,849              |
| <u>Menos:</u>                                                        |                      |                     |
| 15% Participación a Trabajadores                                     | 64,853               | 13,627              |
| 100% Otras rentas exentas                                            | 8,806                | -                   |
| <u>Más:</u>                                                          |                      |                     |
| Gastos no deducibles                                                 | 12,815               | 32,617              |
| Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos          | <u>1,321</u>         | <u>-</u>            |
| Base Imponible                                                       | <u>372,832</u>       | <u>109,839</u>      |
| <br>(A) Impuesto a la Renta Causado                                  | 93,208               | 27,460              |
| (B) Anticipo calculado 2010                                          | <u>22,366</u>        | <u>-</u>            |
| Impuesto a la renta (mayor entre A y B)                              | <u>93,208</u>        | <u>27,460</u>       |
| <u>Menos:</u>                                                        |                      |                     |
| Retenciones en la fuente del año                                     | <u>21,777</u>        | <u>23,492</u>       |
| Impuesto a la renta a pagar                                          | <u><u>71,431</u></u> | <u><u>3,968</u></u> |

**Nota 14 – Pasivos Largo Plazo**

El detalle de las obligaciones y sobregiros bancarios de largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

|                                                                                                         | <u>2010</u>          | <u>2009</u>     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| <b>Banco Guayaquil</b>                                                                                  |                      |                 |
| Obligación # 314597 vence 20 de abril de 2012, interés anual 11,23%                                     | 7,300                | -               |
| Obligación # 321838 vence 15 junio 2013, interés anual 11,23%                                           | 12,752               | -               |
| <b>Banco Internacional</b>                                                                              |                      |                 |
| Obligación # 60301098 vence 11 de septiembre de 2012, interés anual 11,23%                              | 18,064               | -               |
| <b>Banco Procredit</b>                                                                                  |                      |                 |
| Obligación # 19-03621347 vence 15 de enero de 2016, interés anual 9,62%                                 | 50,932               | -               |
| Instituciones Financieras por adquisición de un camión, vence 18 de enero de 2013, interés anual 18,92% | <u>10,348</u>        | <u>-</u>        |
| <b>Total Pasivos Largo Plazo</b>                                                                        | <u><u>99,396</u></u> | <u><u>-</u></u> |



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

**Nota 15 – Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2010, el capital suscrito y pagado asciende a UD\$ 10,000 (2,000 en el año 2009) dividido en 10,000 participaciones con un valor nominal de US\$ 1.00 valor unitario.

**Nota 16 – Reserva Legal**

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

**Nota 17 – 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 18 – Situación Fiscal**

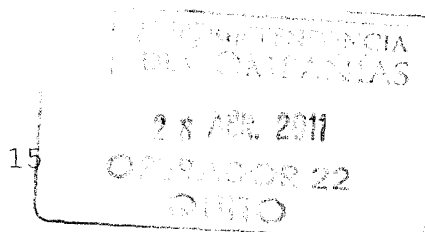
La compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde su fecha de constitución.

**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 2007, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.



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

**Nota 19 – 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.

---

