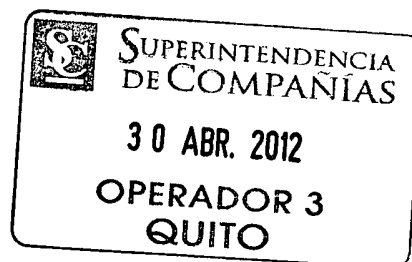


CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011**

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 2011 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 2011, 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.

Informes requeridos por otras regulaciones

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 2011, se emite por separado.

Quito, a 17 de febrero de 2012

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

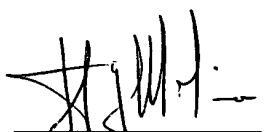
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

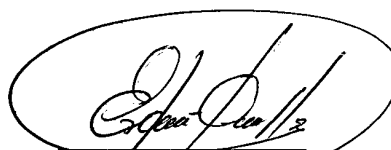


CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	138,397	184,448
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	92,754	130,406
Anticipo Proveedores	92,797	11,337
Inventarios, Neto (Nota 6)	<u>1'655,906</u>	<u>1'521,702</u>
Total Activos Corrientes	1'979,854	1'847,893
<u>Propiedades, Planta y Equipos</u> (Nota 7)		
Maquinaria y Equipo e Instalaciones	167,290	160,557
Muebles y Enseres	51,682	39,100
Vehículos	97,600	97,600
Equipos de computación	121,084	113,712
Edificios	130,328	130,328
Construcción Bodega General	<u>155,082</u>	<u>12,537</u>
Subtotal	723,066	553,834
Depreciación Acumulada	<u>(290,194)</u>	<u>(229,905)</u>
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	432,872	323,929
Activo Diferido (Nota 8)	<u>73,652</u>	<u>32,559</u>
Total Activos	<u>2'486,378</u>	<u>2'204,381</u>


Dr. Hugo Molina
Representante Legal

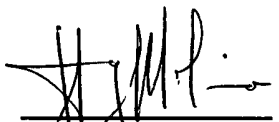

Sr. Edison Griello
Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 9)	441,431	312,544
Cuentas por Pagar (Nota 10)	512,073	548,447
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>37,298</u>	<u>77,742</u>
Total Pasivos Corrientes	990,802	938,733
 Pasivos a Largo Plazo (Nota 14)	 <u>284,252</u>	 <u>99,396</u>
 Total Pasivos	 1'275,054	 1'038,129
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 15)	10,000	10,000
Reserva Legal (Nota 16)	2,500	1,373
Aporte para futura capitalización	726,551	726,551
Resultados Acumulados	403,201	154,034
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>69,072</u>	<u>274,294</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	1'211,324	1'166,252
 Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	 <u>2'486,378</u>	 <u>2'204,381</u>



Dr. Hugo Molina
Representante Legal

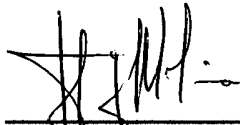


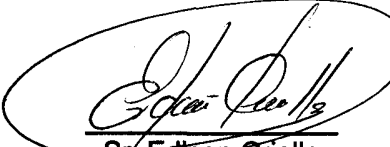
Sr. Edison Criollo
Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	2'752,104	2'609,052
Costo de Ventas	<u>(1'567,651)</u>	<u>(1'480,257)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1'184,453	1'128,795
<u>Gastos Operacionales</u>		
Administración	(331,715)	(205,043)
Ventas	<u>(599,854)</u>	<u>(584,586)</u>
Total Gastos	<u>(931,569)</u>	<u>(789,629)</u>
Utilidad Operacional	252,884	339,166
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Ingresos (Egresos), neto	<u>(140,012)</u>	<u>93,189</u>
Total Otros, neto	<u>(140,012)</u>	<u>93,189</u>
Resultados antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	112,872	432,355
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 12)	16,931	64,853
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>26,869</u>	<u>93,208</u>
Total	<u>43,800</u>	<u>158,061</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u><u>69,072</u></u>	<u><u>274,294</u></u>


Dr. Hugo Molina
Representante Legal


Sr. Edison Criollo
Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
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>Aporte para futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</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>
Apropiación de Reserva Legal	-	1,127	-	-	(1,127)	-
Reclasificación	-	-	-	273,167	(273,167)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(24,000)	-	(24,000)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	<u>69,072</u>	<u>69,072</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>10,000</u>	<u>2,500</u>	<u>726,551</u>	<u>403,201</u>	<u>69,072</u>	<u>1'211,324</u>

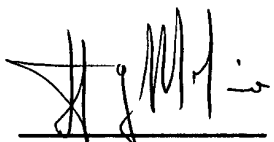

 Dr. Hugo Molina
 Representante Legal


 Sr. Edison Criollo
 Contador General

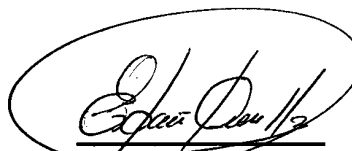
Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	2'789,521	2'617,484
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(2'717,603)	(2'192,424)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(197,387)</u>	<u>(203,520)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(125,469)	221,540
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	(169,232)	(134,367)
Adquisición de otros activos	<u>(41,093)</u>	<u>(26,359)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(210,325)	(160,726)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obtención de obligaciones financieras, neto	313,743	86,133
Distribución de dividendos	<u>(24,000)</u>	<u>(10,101)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	289,743	76,032
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(46,051)	136,846
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	<u>184,448</u>	<u>47,602</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	<u><u>138,397</u></u>	<u><u>184,448</u></u>



Dr. Hugo Molina
Representante Legal

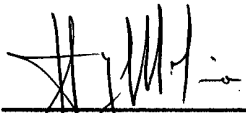


Sr. Edison Criollo
Contador General

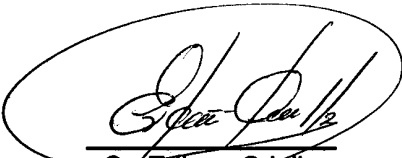
Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

CASA BRASIL SABRASIL CIA. LTDA.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	69,072	274,294
<u>Partidas que no representan movimiento de efectivo</u>		
Depreciaciones	60,289	43,850
Provisión de cuentas incobrables	235	398
Participación trabajadores e impuesto a la renta	43,800	158,061
Otros ajustes	-	(310,421)
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	37,417	8,432
(Aumento) en inventarios	(134,204)	(86,658)
(Aumento) Disminución anticipo proveedores	(81,460)	2,274
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	(63,243)	238,784
(Disminución) de pasivos acumulados	<u>(57,375)</u>	<u>(107,474)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(125,469)</u>	<u>221,540</u>



Dr. Hugo Molina
Representante Legal



Sr. Edison Criollo
Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 18 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>
Maquinaria e 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 24% 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 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.

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	7,960	9,649
Caja chica	720	745
Bancos	<u>129,717</u>	<u>174,054</u>
Total	<u>138,397</u>	<u>184,448</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tarjetas de crédito	24,434	38,753
Empleados	2,128	2,322
Impuestos Anticipados	2,373	30,858
Otros	26,139	6,576
Socios	-	1,469
Matriz	42,546	55,059
Provisión cuentas incobrables	<u>(4,866)</u>	<u>(4,631)</u>
Total	<u>92,754</u>	<u>130,406</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	4,631	4,233
Provisión del año	<u>235</u>	<u>398</u>
Saldo al final del año	<u>4,866</u>	<u>4,631</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 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instrumentos	708,960	557,557
Accesorios Instrumentos	181,233	407,347
Amplificaciones	276,281	116,406
Cuerdas	139,178	131,900
Accesorios Varios	160,031	226,986
Complementos Música	296	-
Importaciones en tránsito	224,254	115,833
Provisión por Obsolescencia	<u>(34,327)</u>	<u>(34,327)</u>
Total	1'655,906	<u>1'521,702</u>

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

Nota 7 – Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo Final <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2011</u>
Maquinaria y Equipo e Instalaciones	157,253	3,304	160,557	6,733	167,290
Muebles y Enseres	38,375	725	39,100	12,582	51,682
Vehículos	15,798	81,802	97,600	-	97,600
Equipos de computación	65,177	48,535	113,712	7,372	121,084
Edificios	130,328	-	130,328	-	130,328
Construcción Bodega General	<u>12,537</u>	<u>-</u>	<u>12,537</u>	<u>142,545</u>	<u>155,082</u>
Subtotal	419,468	134,366	553,834	169,232	723,066
Depreciación Acumulada	<u>(186,056)</u>	<u>(43,849)</u>	<u>(229,905)</u>	<u>(60,289)</u>	<u>(290,194)</u>
Total	<u>233,412</u>	<u>90,517</u>	<u>323,929</u>	<u>108,943</u>	<u>432,872</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 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses por devengar	73,428	30,905
Seguros	<u>224</u>	<u>1,654</u>
Total	<u>73,652</u>	<u>32,559</u>

Nota 9 – Obligaciones Financieras (Corrientes)

El detalle de las obligaciones y sobregiros bancarios de corto plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto Plazo		
Banco Guayaquil		
Obligación # 314597, vence en el 2012, interés anual 11,23%	7,299	20,315
Obligación # 321838, vence en el 2013, interés anual 11,23%	12,751	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
Obligación # 255741 vence 1 de febrero de 2012, interés anual 11,34%	16,000	-
Obligación # 253167 vence 2 de febrero de 2012, interés anual 11,34%	11,520	-
Obligación # 256343 vence 14 de febrero de 2012, interés anual 11,34%	6,180	-
Obligación # 264971 vence 12 de abril de 2012, interés anual 11,39%	14,025	-
Banco Internacional		
Obligación # 60301060 vence 9 de noviembre 2011, interés anual 11,23%	-	18,927
Obligación # 60301084 vence 1 de febrero de 2011, interés anual 11,50%	-	55,518
Obligación # 60301098 vence 11 septiembre 2012, interés anual 11,23%	18,064	21,846
Obligación # 60301130 vence 16 marzo de 2011, interés anual 11,34%	-	31,734
Obligación # 60301214 vence 10 de agosto 2012, interés anual 11,23%	18,333	-
Obligación # 60301223 vence 2 de marzo de 2013, interés anual 11,23%	18,585	-
Obligación # 60301244 vence 6 de febrero 2012, interés anual 11,34%	15,000	-
Obligación # 60301247 vence 9 de febrero 2012, interés anual 11,34%	18,000	-
Obligación # 60301255 vence 28 de febrero 2012, interés anual 11,34%	14,400	-
Obligación # 60301260 vence 9 de junio 2012, interés anual 11,50%	45,000	-

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

Banco Pichincha

Obligación # 1257240-00 vence 31 de marzo 2012, interés anual 11,20%	34,102	-
Obligación # 1213648-00 vence 31 de marzo 2012, interés anual 11,20%	40,726	-
Obligación # 1214009-00 vence 31 de marzo 2012, interés anual 11,20%	24,838	-

Banco Procredit

Sobregiro contratado	20,000	-
Obligación # 19-03621347 porción corriente	-	12,733

Intereses por Pagar	15,577	14,445
Instituciones Financieras porción corriente	41,031	5,676
Socios	50,000	78,738
Terceros	-	5,186
Total Obligaciones Financieras	<u>441,431</u>	<u>312,544</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos	30,215	140,257
Proveedores	471,621	399,714
Por pagar IESS	7,162	6,025
Sueldos por Pagar	2,034	-
Otros	<u>1,041</u>	<u>2,451</u>
Total Cuentas Por Pagar	<u>512,073</u>	<u>548,447</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
13 Sueldo	2,123	1,899
14 Sueldo	4,278	3,220
Vacaciones	13,105	7,045
Fondos De Reserva	782	725
Participación Trabajadores	16,931	64,853
Compensación Salario Digno	<u>79</u>	<u>-</u>
Pasivos Acumulados	<u>37,298</u>	<u>77,742</u>

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

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>2011</u>	<u>2010</u>
Resultados antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>112,872</u>	<u>432,355</u>
15% Participación a Trabajadores	<u>16,931</u>	<u>64,853</u>

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>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	112,872	432,355
<u>Menos:</u>		
15% Participación a Trabajadores	16,931	64,853
100% Otras rentas exentas	-	8,806
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	12,833	12,815
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	1,321
Base Imponible	<u>108,774</u>	<u>372,832</u>
(A) Impuesto a la Renta Causado	26,106	93,208
(B) Anticipo calculado	<u>26,869</u>	<u>22,366</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	26,869	93,208
<u>Menos:</u>		
Anticipo Pagado	5,092	-
Retenciones en la fuente del año	<u>24,150</u>	<u>21,777</u>
(Crédito Tributario) Impuesto a la renta a pagar	<u>(2,373)</u>	<u>71,431</u>

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

Nota 14 – Pasivos Largo Plazo

El detalle de las obligaciones y sobregiros bancarios de largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Guayaquil		
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
Banco Internacional		
Obligación # 60301098 vence 11 de septiembre de 2012, interés anual 11,23%	-	18,064
Banco Procredit		
Obligación # 19-03621347 vence 15 de enero de 2016, interés anual 9,62%	42,736	50,932
Obligación # 19-03627298 vence 15 de junio de 2016, interés anual 9,62%	46,293	-
Obligación # 19-03629189 vence 4 de julio de 2016, interés anual 9,62%	37,455	-
Obligación # 19-03635462 vence 21 de noviembre de 2016, interés anual 9,62%	34,587	-
Obligación # 19-03636889 vence 3 de enero de 2017, interés anual 9,62%	30,000	-
Intereses por Pagar	46,699	-
 Instituciones Financieras por adquisición de un camión, vence 18 de enero de 2013, interés anual 18,92%	 <u>46,482</u>	 <u>10,348</u>
Total Pasivos Largo Plazo	<u>284,252</u>	<u>99,396</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 2011, el capital suscrito y pagado asciende a UD\$ 10,000 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 – 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 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 18 – 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.