



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

MODERMUEBLE CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

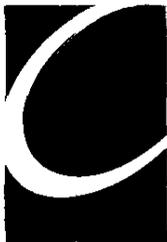
MODERMUEBLE CIA LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 16

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internaciones de Información Financiera





Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

MODERMUEBLE CIA LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MODERMUEBLE CIA LTDA.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MODERMUEBLE CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 22 de Mayo del 2012.

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

Econ. MBA Xavier Fernando Campos

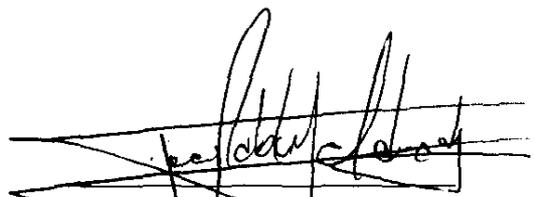
Socio Principal
Registro No. 1481
SOCIEDADES



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 240013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

MODERMUEBLE CIA LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA/BANCOS	(NOTA 3)	25.529,14	29.138,73
CUENTA POR COBRAR NETOS	(NOTA 4)	104.074,87	325.005,34
CREDITOS TRIBUTARIOS VARIOS		29.148,24	0,00
INVENTARIOS	(NOTA 5)	684.199,20	457.961,87
GASTOS ANTICIPADOS		<u>33.779,59</u>	<u>0,00</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		876.731,04	812.105,94
ACTIVO FIJO			
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(NOTA 6)	1.058.988,91	1.056.792,55
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		<u>-519.093,88</u>	<u>-440.347,59</u>
TOTAL ACTIVO FIJO		539.895,03	616.444,96
ACTIVOS DIFERIDOS			
GASTOS DE ORGANIZACION		633,84	633,84
(-) AMORTIZACION ACUMULADA		<u>-633,84</u>	<u>-633,84</u>
TOTAL ACTIVOS DIFERIDO		0,00	0,00
 TOTAL DEL ACTIVO		 <u>1.416.626,07</u>	 <u>1.428.550,90</u>

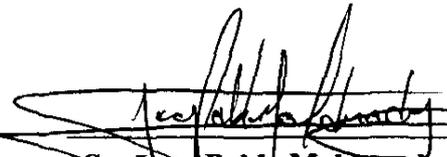

 Sr. Juan Pablo Maldonado
 Representante Legal


 C.P.A. Jovhanka Maldonado P
 Contadora



MODERMUEBLE CIA LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO	NOTA	2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES LOCALES	(NOTA 7)	164.729,06	161.239,76
OBLIGACIONES FINANCIERAS	(NOTA 8)	321.683,70	300.532,78
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 9)	59.575,28	237.458,15
PROVISIONES	(NOTA 10)	7.132,11	64.662,94
OBLIGACIONES EMITIDAS C/P		<u>223.348,42</u>	<u>0,00</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		776.468,57	763.893,63
PASIVO A LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES A LP CON INST.FCRAS		211.029,82	169.411,52
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		<u>0,00</u>	<u>53.953,55</u>
	(NOTA 11)	211.029,82	223.365,07
TOTAL DEL PASIVO		<u>987.498,39</u>	<u>987.258,70</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL	(NOTA 12)	10.000,00	10.000,00
APORTE FUTURAS CAPITALIZ,		373.340,42	373.340,42
RESERVA LEGAL		2.191,22	2.191,22
OTRAS RESERVAS		13.201,07	13.201,07
RESULTADOS ACUMULADOS		17.379,88	38.584,18
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>13.015,09</u>	<u>3.975,31</u>
TOTAL PATRIMONIO		429.127,68	441.292,20
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.416.626,07</u>	<u>1.428.550,90</u>

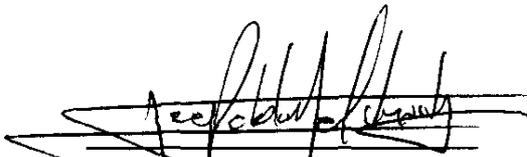

Sr. Juan Pablo Maldonado
 Representante Legal

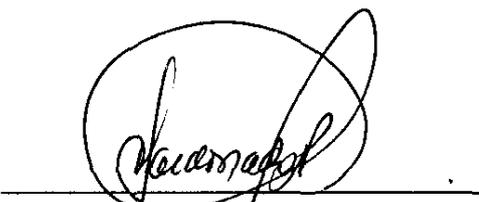



C.P.A. Jovhanka Maldonado P
 Contadora

MODERMUEBLE CIA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	2010
INGRESOS		
VENTAS TARIFA 12%	704.276,74	1.175.026,90
VENTAS TARIFA 0%	1.532,03	606,60
EXPORTACIONES NETAS	262.808,87	181.269,87
OTROS INGRESOS	188,49	120,25
TOTAL INGRESOS	968.806,13	1.357.023,62
	-	
(-) COSTO DE VENTAS	554.561,22	-734.888,65
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	414.244,91	622.134,97
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS	196.381,89	483.354,91
(-)GASTOS DE VENTA	144.956,57	69.263,46
(-) GASTOS FINANCIEROS	52.759,25	65.540,48
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	394.097,71	618.158,85
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PT	20.147,20	3.975,31
(-) 15% PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	3.022,08	596,30
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	4.110,03	844,75
(-) 5% RESERVAS	0,00	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13.015,09	2.534,26


 Sr. Juan Pablo Maldonado
 Representante Legal


 C.P.A. Johanka Maldonado P
 Contadora



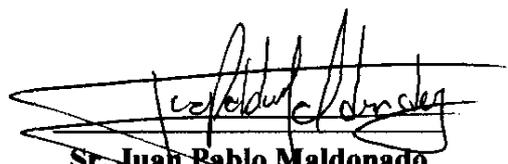
MODERMUEBLE CIA LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Aportes F. Capitaliz.	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10.000,00	2.191,22	13.201,07	373.340,42	38.584,14	3.975,31	441.292,16
Transferencias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.975,31	-96.880,69
Utilidad Neta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.015,09	13.015,09
Apropiación	0,00	0,00	0,00	0,00	21.204,26	0,00	21.204,26
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	10.000,00	2.191,22	13.201,07	373.340,42	17.379,88	13.015,09	429.127,68



MODERMUEBLE CIA LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA	<u>2011</u>
Utilidad o Perdida del Ejercicio	13.015,09
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	78.746,29
Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar	220.930,47
Aumento (Disminución) Otros Activos	-289.165,16
Total Flujo Neto de Operaciones	10.511,60
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:	-2.196,36
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) Prestamos-Accionistas largo plazo	-12.335,31
Otras Cuentas por Pagar	12.574,96
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	-12.164,48
Total Flujo Neto de Financiamiento	-11.924,83
FLUJO NETO	-3.609,59
Saldo Inicial de Caja/Bancos	29.138,73
Saldo Final de Caja/Bancos	25.529,14


Sr. Juan Pablo Maldonado
Representante Legal


C.P.A. Johanka Maldonado P
Contadora



MODERMUEBLE CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - OPERACIONES.

La Compañía **MODERMUEBLE CIA LTDA.**, se constituyó en Guayaquil- Ecuador, el quince de julio de 1996 e inscrita el 09 de Septiembre del mismo año en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal: la exportación y venta de muebles de cualquier material al por mayor y menor.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos: Los ingresos por venta de mercaderías, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

Valuación de Activos Fijos: Al costo de adquisición, nota 5. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

ACTIVOS

	Índice de Depreciación
Edificios (Bodegas)	5%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación y Software	33%
Vehículos	20%

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta: Esta constituido con cargo a los resultados del año 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.



3.-CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Caja y Bancos son como sigue:

Caja / Bancos	25.529,14
TOTAL	25.529,14

4.- CUENTA POR COBRAR, NETO.

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

Cuentas y Documentos por Cobrar	85.674,16
Cheques a Fecha Clientes	18.400,71
TOTAL	104.074,87

5.- INVENTARIOS.

La cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

Bodega Productos en Proceso	194.827,28
Bodega de Mercaderia	290.297,71
Bodega Accesorios	2.554,33
Bodega Materia Prima	196.519,88
TOTAL	684.199,20

6.- ACTIVOS FIJOS, NETO.

En el año 2011 el movimiento de activos fijos es como sigue:



MODERMUEBLE CIA LTDA.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN	SALDO AL 31/12/2011
				NEC 17 % SOBRE COSTO	
Terrenos	0,00	0,00	0,00	0%	0,00
Vehículo	272.013,21	0,00	0,00	20%	272.013,21
Muebles y enseres	54.498,33	8.396,86	0,00	10%	62.895,19
Equipos de Computacion	27.251,22	828,57	0,00	33%	28.079,79
Edificio	468.825,22	0,00	0,00	5%	468.825,22
Maquinaria y Equipos	226.328,84	0,00	8.396,86	10%	217.931,98
Obras en Proceso	7.875,73	1.367,80	0,00	10%	9.243,53
TOTAL	1.056.792,55	10.593,23	8.396,86		1.058.988,91
(-)Depreciación Acumulada	-440.347,59	-78.746,29	0,00		-519.093,88
TOTAL ACTIVO NETO	616.444,96	-68.153,06	8.396,86		539.895,04



7.-PROVEEDORES LOCALES.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Proveedores Locales son como sigue:

Acreeedores por Compras Locales	164.729,06
TOTAL	164.729,06

8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Obligaciones Financieras a corto Plazo son como sigue:

Prestamos	321.683,70
TOTAL	321.683,70

9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, Otras Cuentas por Pagar son como sigue:

Otras Obligaciones por Pagar	59.575,28
TOTAL	59.575,28

10.-PROVISIONES.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Provisiones es como sigue:

Impuesto a la Renta por Pagar	4.110,00
Participacion Empleados Utilidades	3.022,08
TOTAL	7.132,11



11.-OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Obligaciones Financieras a Largo Plazo es como sigue:

Préstamos Bancarios	208.673,03
Obligaciones Varias	2.356,79
	<hr/>
	211.029,82

12.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

Capital Social.-

Está representado por un Capital Autorizado de \$10,000 un Capital Suscrito y Pagado de \$10.000,00, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferido a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.



14. - ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

15.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del año 2011.

16- AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio se puede compensar con las utilidades que se obtuviere dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 24% de las utilidades obtenidas.

17.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad antes de Participación y Impuesto a la Renta de **USD \$13.015.09.**



18.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	3.17

19.- EVENTOS SUBSECUENTES.

-Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Mayo del 2012), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.

