

Bancres Cia. Ltda



Audidores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

EXP #
24069

A los Accionistas y Junta de Directores de
MUEBLES EL BOSQUE S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **MUEBLES EL BOSQUE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MUEBLES EL BOSQUE S. A.**, Al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que podrían diferir en determinados conceptos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

SC. RNAE 039
Marzo 31 del 2010



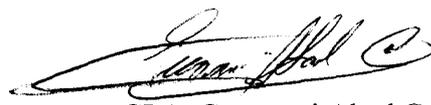
Ing. Carlos Bejar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**BALANCE GENERAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	4	253.431,82
Cuentas por Cobrar	5	3.017.997,87
Inventarios	6	2.753.067,31
Gastos Anticipados	7	<u>195.376,87</u>
Total		<u>6.219.873,87</u>
 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		
	8	
Terrenos		718.058,14
Edificios		2.035.781,85
Maquinarias y Equipos		83.385,11
Herramientas		724,96
Vehículos		472.347,96
Muebles y Enseres		213.842,50
Equipos de Oficina		88.386,69
Remodelación de instalaciones		780.588,04
Equipos de Computación		206.400,59
Reavaluo de terrenos y edificios		<u>6.006.459,60</u>
		10.605.975,44
Menos: Depreciación acumulada		<u>(3.827.463,63)</u>
Propiedades, neto		<u>6.778.511,81</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>145.386,26</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>13.143.771,94</u>


Ing. Oscar Orrantia M.
Gerente General


CPA. Giovanni Abad C.
Contador

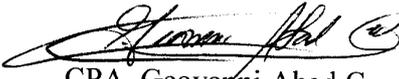
Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**BALANCE GENERAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

PASIVOS	NOTAS	
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por pagar	10-13	1.516.713,53
Cuentas por Pagar	11	714.913,79
Gastos Acumulados	12	<u>118.118,27</u>
Total		<u>2.349.745,59</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	13	5.371.522,36
PATRIMONIO		
Capital Social	14	2.403.800,00
Aporte Aumento de Capital		640.004,45
Reserva legal		35.039,67
Revalúo de activos		2.134.919,98
Utilidades (Pérdidas) años anteriores		204.057,26
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>4.682,13</u>
		<u>5.422.503,49</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>13.143.771,44</u>


Ing. Oscar Orrantia M.
Gerente General


CPA. Geovanni Abad C.
Contador

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INGRESOS:

Ventas Netas	13.129.858,68
Intereses Ganados	<u>107.059,40</u>
Total	13.236.918,08

COSTOS Y GASTOS:

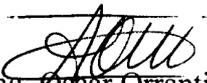
Costo de Ventas	7.517.649,36
Gastos Ventas	3.924.018,52
Gastos de Administración	<u>1.380.200,92</u>
Total	12.821.868,80

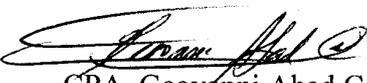
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL **415.049,28**

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

Intereses, comisiones y gastos bancarios	(113.959,76)
Intereses Financieros	(601.455,05)
Otros, Neto	(15.013,07)
Ingresos Varios	294.812,56
Descuento por Volumen	<u>25.248,17</u>
Total	<u>(410.367,15)</u>

**Utilidad (Pérdida) del Ejercicio antes de
participación e impuesto a la renta.** **4.682,13**


Ing. Oscar Orrantia M.
Gerente General


CPA. Geovanni Abad C.
Contador

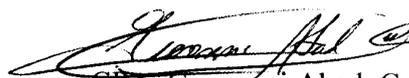
Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

ESTADO DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	<u>Capital</u>	<u>Aporte de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reavalúo Activos</u>	<u>Resultado Acumulado</u>
Saldo Enero 1, 2009	2.403.800,00	634.874,87	-0-	2.919.630,62	267.779,93
Aportes, neto de retiros		5.129,58			
Apropiación Utilidades 2008			35.039,67		(35.039,67)
Ajustes retenciones en la fuente año 2008 y otros impuestos					(7.824,74)
Provisión cuentas judiciales de años anteriores y ajustes cuentas de diferidos					(784.710,64)
Enjugue				(784.710,64)	784.710,64
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta					4.682,13
Participación de trabajadores e impuesto a la renta año 2009					(20.858,26)
Diciembre 31, 2009	<u>2.403.800,00</u>	<u>640.004,45</u>	<u>35.097,67</u>	<u>2.134.919,98</u>	<u>208.739,39</u>


Ing Oscar Orrantia M.
Gerente General


CPA. Geovanni Abad C.
Contador

Ver nota a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio **4.682,13**

Ajustes por:

Depreciación 175.128,65

Provisión beneficios sociales e intereses 118.118,27

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio 7.739,14

Baja de inventarios, provisión cuentas incobrables 39.940,14

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital trabajo. 345.608,33

Cambios en activos y pasivos de operación:

Disminución en cuentas por cobrar 1.387.911,11

Disminución en inventarios 749.091,48

Disminución en gastos anticipados 48.926,75

Aumento en otros activos (59.591,82)

Disminución en gastos acumulados (387.545,73)

Disminución en cuentas por pagar (957.271,88)

Total

Efectivo neto usado en Actividades de Operación 1.127.128,14

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos, neto (494.190,74)

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:

Aumento en Obligaciones a corto plazo 717.649,78

Disminución en Deuda Largo Plazo (1.572.637,25)

Aumento en Aportes de capital 5.129,58

Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento (849.857,89)

Aumento (Disminución) en efectivo (216.920,39)

Efectivo al principio del año 470.352,21

Efectivo al final del año 253.431,82


Ing. Oscar Orrantia M.
Gerente General


CPA. Geovanni Abad C.
Contador

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en Noviembre 8 de 1.976 con el nombre de **MUEBLES EL BOSQUE CIA. LTDA.** El 1 de Septiembre de 1.986 fue transformada en Compañía Anónima, adoptando el nombre de **MUEBLES EL BOSQUE S.A.** A partir de Abril 2001 inició la importación de muebles; actualmente importa de Brasil, China y Malasia, los mismos que se comercializan en el país.

2.-PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaboraran las Normas Ecuatorianas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compra. Los inventarios en tránsito están registrados a los valores pagados por anticipados a los proveedores.

Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los activos son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina, 3 años para equipos de computación y 5 años para vehículos. La depreciación por reavaluo de activo fiscalmente es un gasto no deducible.

Participación de trabajadores e Impuesto a la Renta.- Están constituidos de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta. Estas provisiones son realizadas en el año 2010 con cargo a resultados acumulados del año 2009.

Reserva Legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

Provisión para Jubilación y Desahucio.- La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial y su provisión se registra a resultados. Fiscalmente no se considera como gasto deducible la provisión para jubilación por personal con menos de 10 años de servicio.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	4
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

4.- CAJA Y BANCOS

	U S \$
Caja chica	3.102,00
Bancos y depósito a plazo por \$ 236.81	<u>250.329,82</u>
TOTAL	<u>253.431,82</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

	U S \$
Clientes	2.589.976,07
Anticipos por importaciones	461.143,34
Anticipo a proveedores	15.333,01
Préstamos a empleados y funcionarios	179.938,45
Otros	<u>101.852,06</u>
Sub – total	3.348.242,93
Provisión para cuentas incobrables	<u>(330.245,06)</u>
TOTAL	<u>3.017.997,87</u>

La compañía provisionó cuentas incobrables en base a lo dispuesto en el artículo 10 numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la misma que es razonable. Adicionalmente la compañía ajustó la cuenta provisión para cuenta incobrable con cargo a una cuenta patrimonial, a fin reflejar cartera en litigio de años anteriores.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Las ventas a crédito (minorista) se realizan con un plazo entre 3 a 15 meses a la tasa activa efectiva referencial para el segmento de consumo minorista publicadas por el Banco Central del Ecuador aplicadas sobre saldos y respaldados con pagares por el valor total del crédito concedido. Los créditos a distribuidores son concedidos a 30, 60 y 90 días básicamente. El saldo de cartera por venta a distribuidores es de US \$ 60.114,66. El total de cuentas por cobrar Clientes incluye US\$ 1.529.112,69 por ventas con tarjetas de crédito.

6.- INVENTARIOS

	U S \$
Productos Terminados	2.738.146,86
Productos en Tránsito	8.012,16
Repuestos	6.908,29
TOTAL	<u>2.753.067,31</u>

7.- GASTOS ANTICIPADOS

	U S \$
Seguros	25.246,42
Anticipo Impuesto a la Renta	170.130,45
TOTAL	<u>195.376,87</u>

Anticipo impuesto a la renta constituye crédito fiscal para ser aplicado al impuesto causado determinado en la declaración del impuesto a la renta del año 2009.

8.- PROPIEDAD Y EQUIPO

	U S \$
Saldo Inicial, Enero 2,2009	
Costo de adquisición	4.105.325,10
Revaluos de activos	6.006.459,60
Total	10.111.784,70
Compras	529.769,81
Ventas y/o retiros	<u>(35.579,07)</u>
Sub- Total	10.605.975,44
(-) Depreciación acumulada , incluye reavalúo \$2.675.631,35	<u>(3.827.463,63)</u>
Saldo Final	<u>6.778.511,81</u>

En el año 2008 se adquirió un bien inmueble por el valor de \$1.300.000. El bien inmueble está dado como garantía mediante hipoteca abierta, por un crédito de \$ 1.000.000.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

9.- OTROS ACTIVOS

	U S \$
Garantía arriendo de locales	44.417,50
Adecuación en almacenes	88.003,27
Otros, neto	<u>12.965,49</u>
TOTAL	<u>145.386,26</u>

Las inversiones en adecuaciones de almacén que no son propiedad de la compañía se amortizan a 5 años a razón del 20% anual.

10.- DOCUMENTOS POR PAGAR

	U S \$
Préstamos Hipotecarios bancario con vencimiento en Febrero ,2010 a la tasa del 9,31% y 9,25%. Valor de cada préstamo \$ 250.000.	500.000,00
Vencimiento corriente de Préstamo Hipotecario bancario, con tasa de interés del 8.82% anual reajutable. Pago de dividendos mensuales	333.333,86
Préstamo con terceros con tasa de interés entre 10% y 11% anual	<u>683.379,67</u>
TOTAL	<u>1.516.713,53</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR

	U S \$
Proveedores locales	442.926,52
Anticipo obras de clientes	36.565,52
Servicios básicos	1.923,42
Comisiones vendedores	15.021,99
Acreeedores Varios	34.315,46
Aportes y préstamos less	14.594,99
Impuestos	120.707,79
Otros	<u>48.858,10</u>
TOTAL	<u>714.913,79</u>

12.- GASTOS ACUMULADOS

Los saldos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, fueron como sigue:

	US \$
Beneficios Sociales	102.035,04
Intereses por Pagar	<u>16.083,23</u>
TOTAL	<u>118.118,27</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

13.- PASIVO A LARGO PLAZO

U S \$

Créditos provenientes del exterior con vencimientos en el año 2010 \$ 3.409.375; año 2011 \$ 500.000. Todos los préstamos son renovables a 2 años plazo, con tasa de interés del 12,66% anual. Los intereses son pagados trimestralmente.	3.909.375,00
Créditos bancario del exterior con vencimiento en el año 2010, renovable, con tasa de intereses entre 1.98% y 2,40%.	1.000.000,00
Préstamo Hipotecario bancario por \$ 1.000.000 con vencimiento en Diciembre 2011, pagaderos mensualmente. Tasa de interés 8.82% anual reajutable, saldo	666.666,94
Jubilación Patronal y Desahucio	<u>128.814,28</u>
SUB TOTAL	5.704.856,22
Menos: Vencimiento Corriente (NOTA 10)	<u>(333.333,86)</u>
TOTAL	<u>5.371.522,36</u>

14.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2009 el capital social está constituido por 2.403.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 31, 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.