

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MUEBLES EL BOSQUE S.A., al 31 de Diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o errores, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo, estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación 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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, no incluye el expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



Bancres Cia. Ltda

Audidores & Consultores Independientes

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

La auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideremos 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 MUEBLES EL BOSQUE S.A., al 31 de diciembre del 2012, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SC. RNAE 039
Guayaquil, Ecuador
Febrero 25, 2012

Ing. Carlos Béjar M.
GERENTE

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Diciembre 31,	
		2012	2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	543,112	689,460
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	8,664,636	4,260,277
Inventarios	6	4,726,368	5,527,960
Activos por impuestos corrientes	13	314,425	57,307
Gastos pagados por anticipado		33,884	25,511
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		14,282,425	10,560,515
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo neto	7	8,608,448	8,218,433
Otros activos no corrientes	8	489,887	106,245
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		9,098,336	8,324,677
TOTAL ACTIVOS		23,380,761	18,885,192
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios	9	4,939,405	3,150,000
Pasivos financieros	10	175,000	0
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	3,328,522	1,571,353
Pasivos por impuestos corrientes	12	505,864	116,516
Beneficios a los empleados	13	304,392	235,085
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		9,253,182	5,072,955
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos bancarios	9	2,064,423	2,208,333
Pasivos financieros	10	4,436,739	4,512,379
Beneficios a los empleados a largo plazo	14	495,267	378,952
Pasivo por impuesto diferido		158,677	158,677
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		7,155,106	7,258,341
TOTAL PASIVOS		16,408,289	12,331,296
PATRIMONIO			
Capital social	15	2,403,800	2,403,800
Aportes de accionistas para futura capitalización		497,964	497,964
Reserva legal	16	35,040	35,040
Resultados acumulados	17	4,035,688	3,617,092
TOTAL PATRIMONIO		6,972,472	6,553,896
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		23,380,761	18,885,192

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Oscar Orrantia M.
 Gerente General


 CPA. Fabiola Loor V.
 Contadora

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2012	2011
Ventas		26,316,888	19,615,992
Costo de ventas		14,781,711	10,719,094
Utilidad bruta		<u>11,535,178</u>	<u>8,896,898</u>
Otros ingresos		521,059	292,663
GASTOS:			
Gastos de administración	18	2,462,160	1,689,540
Gastos de ventas	18	7,915,883	6,077,751
Participación utilidad a los trabajadores		126,564	123,382
Costos financieros		834,432	599,724
Intereses ganados		0	0
Otros egresos		0	0
Total gastos		<u>11,339,040</u>	<u>8,490,397</u>
Utilidad o (pérdida) antes de impuesto a la renta		717,197	699,164
Impuesto a la renta	12	<u>255,571</u>	<u>195,785</u>
Utilidad o (pérdida) integral del año		<u>461,626</u>	<u>503,379</u>


Ing. Oscar Orrantía M.
Gerente General


CPA. Fabiola Loor V.
Contador

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Capital pagado	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superávit por revaluación de inmuebles	Resultados Acumulados	Resultado por adopción NIIF	TOTAL Patrimonio
Saldo diciembre 31 de 2011	2,403,800	497,984	35,040	2,134,920	574,608	907,564	6,553,696
Ajuste por revalúo de terrenos y edificios				(92,924)			(92,924)
Ajuste años anteriores					49,874		49,874
Resultados del ejercicio, neto de participación trabajadores e impuesto a la renta					461,626		461,626
Saldo a diciembre 31 de 2012	<u>2,403,800</u>	<u>497,984</u>	<u>35,040</u>	<u>2,041,996</u>	<u>1,086,108</u>	<u>907,564</u>	<u>5,972,472</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Oscar Oyarvide M.
Gerente General



CPA. Fabiola Loor V.
Contadora

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros provenientes de clientes	22,540,917	18,453,706
Pagos a proveedores, empleados y gastos generales	(23,096,577)	(20,170,398)
Intereses pagados, neto de intereses ganados	(478,246)	(527,653)
Otros pagos o ingresos por actividades de operación	238,334	(409,723)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(795,572)</u>	<u>(2,654,068)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de mobiliario y equipo, neto	(711,987)	(382,554)
Otros activos no corrientes	(383,643)	(14,655)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,095,630)</u>	<u>(397,209)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aportes en efectivo por aumento de capital	0	(34,993)
Financiación por préstamos bancarios y pasivos financieros	1,744,854	3,655,623
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>1,744,854</u>	<u>3,620,630</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(146,348)	569,353
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	689,460	120,106
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>543,112</u>	<u>689,460</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Oscar Orrantia M.
 Gerente General


 CPA. Fabiola Loor V.
 Contador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

1 – INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en noviembre 8 de 1976 con el nombre de MUEBLES EL BOSQUE CIA. LTDA. El 1 de septiembre de 1986 fue transformada en Compañía Anónima, adoptando el nombre de MUEBLES EL BOSQUE S.A. A partir de abril del 2001 inició la importación de muebles para el hogar, actualmente importa de Brasil, China y Malasia, los mismos que se comercializan en el país.

2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a clientes son los valores adeudados por la venta de bienes y servicios (ensamble y transporte), prestados en el curso normal de los negocios.

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal y están referidas a facturas. La recuperación de los créditos es de acuerdo a los plazos concedidos, plazos que pueden ser de hasta 18 meses.

La provisión de cartera incobrable se estima de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. Dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente.

El interés por las ventas a crédito se reconoce como un pasivo diferido y se devengan de acuerdo al plazo concedido.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos locales relacionados con la importación.

2.5 Propiedades y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas:

Edificios e instalaciones	1,67 %
Muebles enseres y equipos de oficina	10 %
Maquinaria y herramientas	10 %
Equipos de computación	33,33 %
Vehículos	20 %

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 3).

2.6 Préstamos bancarios

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación.

2.7 Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de los proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 12.

2.8 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% en 2011) de las utilidades gravables.



MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% de las utilidades gravadas ya que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.9 Beneficios a los empleados a largo plazo

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

2.10 Participación a los trabajadores.

La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.



MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.14 Activos financieros

2.14.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables.

2.14.2 Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Cuentas por cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Las cuentas por cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

3 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Durante el año 2012, MUEBLES EL BOSQUE S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Vida útil de mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Caja	277,250	179,617
Bancos	265,863	509,843
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>543,112</u>	<u>689,460</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Clientes	8,436,616	4,139,586
Anticipos a proveedores	121,837	22,688
Préstamos a empleados y funcionarios	145,073	131,664
Deudores varios	64,033	27,339
Sub-total	<u>8,767,559</u>	<u>4,321,277</u>
Reserva por deterioro de cuentas - clientes	<u>(102,923)</u>	<u>(61,000)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	<u>8,664,636</u>	<u>4,260,277</u>

6 - INVENTARIOS

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Productos terminados	3,945,169	4,350,167
Productos en tránsito	749,085	1,110,620.70
Materiales y suministros	32,047	66,835
Repuestos	67	337
Total inventarios	<u>4,726,368</u>	<u>5,527,960</u>

7 - PROPIEDADES Y EQUIPO

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Terrenos	2,849,264	2,849,264
Edificios	4,206,456	4,206,456
Instalaciones	1,141,016	1,079,880
Muebles y enseres	529,976	302,649
Equipos de oficina	151,400	104,928
Maquinarias y equipos y Herramientas	88,619	88,299
Equipos de computación	400,415	265,673
Vehículos	840,477	598,488
Sub-total	<u>10,207,624</u>	<u>9,495,637</u>
Depreciaciones acumuladas	<u>(1,599,175)</u>	<u>(1,277,204)</u>
Total propiedades y equipos	<u>8,608,448</u>	<u>8,218,433</u>

8 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Depósitos en garantía	129,005	66,536
Adecuaciones en almacenes y otros	360,882	39,709
Total otros activos no corrientes	<u>489,887</u>	<u>106,245</u>



MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

9 - PRÉSTAMOS BANCARIOS

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Banco Bolivariano		
Préstamos hipotecarios con vencimientos corrientes en el 2013 e interés anual entre 6,75 % y 8,97 %.	3,190,139	2,150,000
Préstamos hipotecarios con vencimientos no corrientes hasta octubre 2015 e interés anual entre el 6,75 % y 8,97 %.	1,664,165	2,208,333
Banco Pacífico		
Préstamos prendarios con vencimientos corrientes en el 2013 e interés anual 8,97 %.	749,265	0
Préstamos prendarios con vencimientos no corrientes hasta junio 2014 e interés anual 8,97 %.	400,258	0
Crédito bancario del exterior con vencimiento corriente en 2013 renovable, con tasa de interés anual entre el 2,22 % y 2,24 % anual.	1,000,000	1,000,000
Sub-total	<u>7,003,828</u>	<u>5,358,333</u>
Menos: vencimientos corrientes.	<u>(4,939,405)</u>	<u>(3,150,000)</u>
Vencimientos no corrientes.	<u>2,064,423</u>	<u>2,208,333</u>

10 - PASIVOS FINANCIEROS

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Corrientes		
Préstamos de terceros con tasa de interés anual entre 7,12 % y 16 %.	175,000	0
No corrientes		
Préstamos renovables de terceros con tasa de interés anual entre 7,12 % y 16 %.	686,739	762,379
Créditos provenientes del exterior con vencimientos hasta abril 2014. Estos préstamos son renovables a 2 años plazo, con tasa de interés anual de 3,5 %. Los intereses se pagan trimestralmente.	2,810,000	2,810,000
Crédito proveniente de compañía relacionada, inicio marzo 3 del 2012, y vence en dos años. Tasa de 9,30 % anual.	640,000	640,000
Crédito proveniente del exterior con vencimientos en enero de 2013 renovable a 2 años plazo con tasa de interés de 12,66% anual. Los intereses son pagados trimestralmente.	300,000	300,000
Sub-total	<u>4,611,739</u>	<u>4,512,379</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(175,000)</u>	<u>0</u>
Vencimientos no corrientes	<u>4,436,739</u>	<u>4,512,379</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

11 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Proveedores locales	1,682,298	598,107
Proveedores del exterior	598,208	305,368
Comisiones vendedores	63,764	36,607
Anticipo de clientes	125,569	63,973
Acreedores Varios	244,720	347,056
Aportes y préstamos IESS	74,677	37,140
Intereses por pagar	539,288	183,102
Total proveedores y otras cuentas por pagar	<u>3,328,522</u>	<u>1,571,353</u>

12 - IMPUESTOS

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Activos por impuestos corrientes		
Créditos fiscales años anteriores	6,566	6,625
Crédito fiscal por retenciones 2010-2011	50,528	50,682
Crédito fiscal por retenciones 2012	257,331	0
Total activos por impuestos corrientes	<u>314,425</u>	<u>57,307</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	174,223	78,567
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	27,568	26,189
Impuesto al valor agregado	30,475	11,761
Impuesto a salida divisas	18,026	0
Provisión impuesto renta de Cia	255,571	0
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>505,864</u>	<u>116,516</u>

La reconciliación tributaria entre la utilidad contable según el estado de resultados integral y la utilidad gravable se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad según estado financiero, neto de participación utilidad a los trabajadores	717,197	699,164
Partidas conciliatorias:		
Mas otros gastos no deducibles	393,982	116,607
Utilidad gravable	<u>1,111,179</u>	<u>815,771</u>
Gasto por impuesto corriente	<u>255,571</u>	<u>195,785</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

13 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Décimo tercer y cuarto sueldo	88,518	62,255
Fondo de reserva	23,784	15,640
Vacaciones	65,525	33,598
Participación a los trabajadores	126,564	123,593
Total beneficios a los empleados	<u>304,392</u>	<u>235,085</u>

El movimiento de los beneficios a los empleados fue el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	235,085	86,799
Provisión	914,230	469,573
Pagos efectuados	(844,923)	(321,286)
Saldo al final del año	<u>304,392</u>	<u>235,085</u>

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Jubilación patronal y desahucio		
Saldo al inicio del año	378,952	326,976
Provisión	143,634	51,976
Pagos	(27,319)	0
Saldo al final del año	<u>495,267</u>	<u>378,952</u>

Jubilación Patronal.- De acuerdo con las disposiciones del código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o mas hubieren prestados sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con las disposiciones de código del trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por el desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15 - CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 de 2012 el capital social está constituido por 2.403.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

16 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad líquida anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero, puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

17 - RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidades acumuladas - distribuibles	624,482	574,608
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	907,564	907,564
Reservas según NEC anteriores : Superávit por revaluos de inmuebles	2,041,996	2,134,920
Utilidades de ejercicio	461,626	
Total resultados acumulados	4,035,668	3,617,092

Los ajustes en el 2011 por la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se registraron en el patrimonio, en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", lo cual generó un saldo acreedor, el mismo que podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

18 - GASTOS POR SU NATURALEZA

El resumen de los gastos operativos reportados en los estados financieros se detalla a continuación:

GASTOS:	Diciembre 31,	
	2012	2011
Gastos de administración	2,462,160	1,689,540
Gastos de ventas	7,915,883	6,077,751
	10,378,044	7,767,291

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Sueldos y beneficios de personal	3,041,362	2,089,688
Otros gastos de personal	340,119	243,234
Capacitación de personal	39,165	34,260
Comisiones sobre ventas	1,312,544	1,084,171
Arrendos de locales	635,551	393,383
Comunicaciones y servicios básicos	258,978	226,137
Publicidad y marketing	1,948,023	1,504,848
Gastos de viaje	330,107	248,173
Mantenimiento y reparación de activos fijos	528,500	395,882
Honorarios profesionales	223,563	148,806
Transporte y embalaje	459,362	321,671
Servicios de seguridad	124,582	138,676
Depreciaciones y amortizaciones	375,121	287,269
Jubilación y desahucio	143,634	52,898
Cuentas incobrables y baja inventarios	244,902	277,847
Gastos impuestos salidas divisas	90,486	141,770
Gastos bancarios	79,975	56,069
Materiales y suministros auxiliares	77,677	35,498
Otros	124,393	87,011
Total resultados acumulados	10,378,044	7,767,291

19 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 25 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.