

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MUEBLES EL BOSQUE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

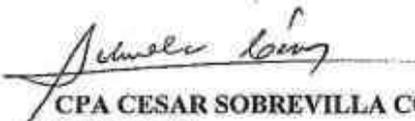
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para 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 la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MUEBLES EL BOSQUE S.A.** al 31 de diciembre de 2013, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
**SC- RNAE 236**

  
**CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
**REG. 22223**

**12 de marzo de 2014**  
**Guayaquil – Ecuador**

## **MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

#### **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 LAS 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.



## MUEBLES EL BOSQUE S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

#### 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.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos 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; posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación.

#### 2.7 Proveedores y otras cuentas por pagar.

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

## **MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

#### **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 22% (23% en 2012) de las utilidades gravables.

Durante el 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% 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.



## **MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

#### **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.

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 pagos fijos o determinables.

##### **2.14.2 Deterioro de activos financieros**

La compañía evalúa al final de cada período 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.



## MUEBLES EL BOSQUE S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

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 periodo 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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.

##### Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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 2013, 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 periodo anual.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	367.661	277.250
Bancos	<u>1.842.829</u>	<u>265.863</u>
Total	<u>2.210.490</u>	<u>543.112</u>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes	10.225.814	8.436.616
Anticipo a proveedores	110.630	121.837
Préstamos a empleados y funcionarios	226.994	145.073
Deudores varios	65.918	64.033
	<u>10.629.356</u>	<u>8.767.559</u>
Reserva cuentas incobrables	(153.181)	(102.923)
Total	<u>10.476.175</u>	<u>8.664.636</u>

**6. INVENTARIOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	5.162.806	3.945.169
Productos en tránsito	2.914.259	749.085
Materiales y suministros	93.714	32.114
Total	<u>8.170.779</u>	<u>4.726.368</u>

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	2.849.264	2.849.264
Edificios	4.206.456	4.206.456
Instalaciones	1.170.750	1.141.016
Muebles y enseres	672.296	529.976
Equipos de oficina	197.826	151.400
Maquinarias, equipos y herramientas	116.220	88.619
Equipos de computación	489.492	400.415
Vehículos	842.177	840.477
	<u>10.544.481</u>	<u>10.207.624</u>
Depreciación acumulada	(2.014.043)	(1.599.175)
Total	<u>8.530.438</u>	<u>8.608.448</u>

**8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en garantía	143.205	129.005
Adecuaciones en almacenes y otros	601.048	360.882
Total	<u>744.253</u>	<u>489.887</u>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****9. PRESTAMOS BANCARIOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano Ecuador y Panamá: Préstamos hipotecarios, tasas de interés entre 8.83% y 8.93% reajustables. Tasa de interés año 2012 entre 6.75% y 8.97% . Vencimiento no corriente 2013 \$ 285.222.	4.463.971	4.854.304
Préstamos a firmas con tasas de interés del 6.75%. (Vencimiento no corriente \$ 130.556)	2.331.666	
Banco del Pacífico: Préstamos prendarios con tasas de interés del 8.95% anual. Tasa de interés del 8.97% para el año 2012.	400.258	1.149.523
Banco de Guayaquil: Préstamos bancarios tasa de interés 8.95%	1.133.874	
Diners Club: Préstamos financieros, tasas de interés entre 8.95% y 9.76%	1.316.518	
HSBC Private Bank International: Crédito bancario del exterior con vencimiento corriente en el 2013 renovable, con tasa de interés anual entre el 1.85% y 2.24%, vencimiento no corriente	1.000.000	1.000.000
Otros préstamos bancarios	<u>896.130</u>	<u>                    </u>
	11.542.417	7.003.828
Menos.-Vencimientos corrientes	<u>(10.126.639)</u>	<u>(4.939.405)</u>
Vencimientos no corriente	<u>1.415.778</u>	<u>2.064.423</u>

**10. PASIVOS FINANCIEROS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corrientes: Préstamos de terceros con tasa de interés anual entre el 7.12% y 16%		175.000
Crédito proveniente del exterior con vencimientos en enero 2013, renovable a 2 años plazo con tasa de interés del 12.66% anual. Los intereses son pagados trimestralmente.	300.000	300.000
No corrientes: Préstamos renovables de terceros con tasa de interés anual entre el 7.12% y 16%	1.979.759	686.739
Créditos provenientes del exterior con vencimiento hasta Abril 2014, renovables a 2 años plazo. Tasa de interés 3.5% Anual .Los intereses se pagan trimestralmente.	<u>2.810.000</u>	<u>2.810.000</u>
Pasan	5.089.759	3.971.739



**MUEBLES EL BOSQUE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>10. PASIVOS FINANCIEROS, continuación</b>		
Vienen	5.089.759	3.971.739
Crédito proveniente de compañía relacionada, inicio en marzo 2012 a 2 años plazo, renovable. Interés 9.30% anual.	<u>640.000</u>	<u>640.000</u>
	5.729.759	4.611.739
Menos.-Vencimiento corriente	<u>(300.000)</u>	<u>(175.000)</u>
Total	<u>5.429.759</u>	<u>4.436.739</u>
<b>11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales y del exterior	2.652.235	2.280.504
Comisiones vendedores	141.862	63.764
Anticipo de clientes	141.940	125.569
Acreedores varios	100.000	244.720
Aportes y préstamos less	86.254	74.677
Intereses por pagar	<u>143.883</u>	<u>171.916</u>
Total	<u>3'266.174</u>	<u>2'961.150</u>
<b>12. IMPUESTOS</b>		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente años anteriores		57.094
Anticipo impuesto a la renta	9.665	
Retenciones en la fuente del periodo	<u>318.367</u>	<u>257.331</u>
Total	<u>328.032</u>	<u>314.425</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	171.854	174.223
Retenciones en la fuente iva e, impuesto a la renta	56.168	58.043
Impuesto a la salida de divisas		18.026
Provisión impuesto a la renta del periodo	<u>227.220</u>	<u>255.571</u>
Total	<u>455.242</u>	<u>505.864</u>
<b>13. BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	314.248	177.828
Participación trabajadores	<u>182.262</u>	<u>126.564</u>
Total	<u>496.510</u>	<u>304.392</u>
<b>14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	495.267	378.952
Provisión	122.573	143.634
Pagos	<u>(52.648)</u>	<u>(27.319)</u>
Total	<u>565.192</u>	<u>495.267</u>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

Jubilación Patronal.- De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores por 25 años o más hubieren prestado 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 IESS.

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

15. PASIVOS DIFERIDOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto pasivo diferido	158.677	158.677
Intereses diferidos por ventas a crédito	494.478	367.372
Total	<u>653.155</u>	<u>526.049</u>

16. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2013 el capital social está constituido por 2.403.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

17. 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.

18. EVENTO SUBSECUENTE

El 20 de diciembre del 2013 mediante resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0007570 se dispuso la Inscripción en el Registro de Mercado de Valores de Muebles El Bosque S.A. como Emisor Privado del Sector No Financiero con el No. 2013-01-00671. Así mismo, con el No. 2013-2-02-01260 se encuentran inscritos los títulos representativos de la emisión de obligaciones de oferta pública por el monto de \$7'000.000 Serie 1 Clase A-B-C; de acuerdo a Certificado de Inscripción emitido con fecha 26 de diciembre del 2013.

La 1ª venta de obligaciones se efectuó el 27 de Enero del 2014 por un monto de \$ 1'400.000,00 correspondiente a la serie C.



Ing. Oscar Alejandro Orrantia Morla  
Gerente General



CPA. Fabiola Loor Vera  
Contadora