

**BANCRES CIA. LTDA.**  
**AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

Rocafuerte #744 - Edif. La Colmena - 3er piso - Of06

Teléfono: 306154

Casilla: 09-01-11355

Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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 2002 y los correspondientes estado 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 2002, 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 ) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.



SC. RNAE 039  
Mayo 21, 2003



Ing. Carlos Béjar Morales  
**GERENTE GENERAL**  
Registro 10.715

**PASIVOS**

---

**PASIVOS CORRIENTES****NOTAS**

Porción corriente de deuda a largo plazo	11	23.904
Cuentas por Pagar	9	346.697
Gastos Acumulados	10	<u>31.157</u>
Total		<u>401.758</u>

**PASIVO A LARGO PLAZO****11**      **1.720.522****PATRIMONIO**

Capital Social	12	1.261.000
Aporte aumento de Capital		63.020
Reservas		1.305
Resultados Acumulados		3.934
Pérdida del ejercicio		<u>(70.286)</u>
Total		<u>1.258.973</u>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO****3.381.253**

---

**Ver notas a los estados financieros**

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	3	140.560
Cuentas por Cobrar	4	644.432
Inventarios	5	1.269.532
Gastos Anticipados	6	<u>74.490</u>
Total		<u>2.129.014</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>	7	<u>1.161.442</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<u>90.797</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>3.381.253</b></u>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

<b>VENTAS NETAS</b>	<b>3.043.936</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>1.458.862</u></b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.585.074</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>1.270.662</b>
Ventas	<u>267.062</u>
Administración	<u>1.537.724</u>
Total	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b><u>47.350</u></b>
<b>OTROS(EGRESOS) INGRESOS</b>	<b>(9.052)</b>
Intereses y Comisiones Bancarias	(128.001)
Intereses Financieros	1.309
Intereses Ganados	<u>18.108</u>
Otros Ingresos	<u>(117.636)</u>
Total	
<b>UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(70.286)</u></b>

---

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados
Saldo a Enero, 2002	20.000	364.911	-	10.200	(14.474)
<i>Capitalización:</i>					
Transferencia	310.000	(310.000)			
Fusión con compañía Relacionada	<u>220</u>		121	(9.016)	18.408
	<u>310.220</u>				
<i>Capitalización:</i>					
Reserva por valuación	679.818				
Compensación de Créditos Efectivo	<u>250.000</u>				
	<u>962</u>	5.388			
	<u>930.780</u>				
Otros aportes		2.721			
Pérdida del Ejercicio					(70.286)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2002</b>	<b><u>1.261.000</u></b>	<b><u>63.020</u></b>	<b><u>121</u></b>	<b><u>1.184</u></b>	<b><u>(66.352)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

<b>Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:</b>	
Pérdida del Ejercicio	(70.286)
<b>Ajustes por:</b>	
Depreciación	104.642
Amortización (incluye diferencial cambiario)	73.190
Baja de inventarios	7.016
Provisión para cuentas incobrables	6.034
Provisión de Beneficios Sociales	14.576
Provisión de intereses por pagar	<u>16.581</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el Capital</b>	<b>151.753</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(501.209)
Aumento en inventarios	(708.154)
Aumento en gastos anticipados	(9.524)
Aumento en cuentas por pagar	224.709
Disminución en gastos acumulados	<u>(16.221)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Operación</b>	<b>(1.010.399)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión:</b>	
Compra de Propiedades y Equipos	(305.722)
Propiedades y Equipos, neto	313.381
Otros Activos	<u>(114.673)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:</b>	<b>(107.014)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	
Deuda a Largo Plazo	1.045.580
Porción corriente de deuda a largo plazo	14.113
Capitalización	962
Aportes para aumento de capital	<u>5.388</u>
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>1.066.043</b>
Aumento (Disminución) en efectivo	100.383
Efectivo al principio del año	<u>40.177</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>140.560</u></b>

**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 2002**

---

**Descripción 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 inicio la importación de muebles proveniente de Brasil, Dinamarca y Estados Unidos, los mismos que se comercializaran en el país.

#### **1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASE 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 elaborarán las Normas Ecuatorianas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

**Caja y Equivalentes de Efectivo.-** Para propósitos del estado de flujos de caja, la compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales.

**Valuación.-** Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

**Inventarios.-** Están registrados al costo promedio de compra más las revalorizaciones por aplicación del sistema de corrección monetaria. Los inventarios en tránsito al costo específico de compra.

**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 equipos de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

**Impuesto a la Renta.-** Las declaraciones de impuesto hasta el año 1996, han sido revisadas por autoridades tributarias. No tiene actas de fiscalización pendientes de pago.

**Reserva de Capital.-** Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. La Superintendencia de compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de devolución a los socios o accionistas.

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**Provisión para Jubilación.-** Representa el valor actual de la reserva matemática, determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicio continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de capitalización del 4%, el salario mínimo vital de US\$ 4,00 y el grado de estabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizados por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registraron en dólares. 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:

<b>Año terminado Diciembre, 31 (Cortado a Nov. 31)</b>	<b>Porcentaje De Variación</b>	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22.2	Inflación en dólares
2002	9.7	Inflación en dólares

**3. CAJA Y BANCOS**

	<b>DOLARES</b>
Caja general	2.484
Remesas en Tránsito	78.618
Bancos	56.808
Inversiones a corto plazo	2.650
<b>TOTAL</b>	<b><u>140.560</u></b>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**4. CUENTAS POR COBRAR**

	<b>DOLARES</b>
Clientes	602.734
Varios deudores	32.083
Préstamos a empleados	8.372
Accionistas	<u>7.277</u>
Sub-Total	650.466
Provision para cuentas incobrables	<u>(6.034)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>644.432</u></b>

Las ventas a crédito se realizan con un plazo máximo de hasta 15 meses sin financiamiento, solo se cobran intereses por mora.

Clientes incluye cobros por medio de tarjetas de crédito por el valor de US\$ 487.140, que en pagos corrientes los emisores cancelan en 48 horas.

**5.- INVENTARIOS**

	<b>DOLARES</b>
Productos Terminados	1.222.082
Mercaderías en Tránsito	<u>47.450</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.269.532</u></b>

**6.- GASTOS ANTICIPADOS**

	<b>DOLARES</b>
Seguros	12.440
Anticipo Impuesto a la Renta	350
Impuestos Pagados I.V.A	40.215
Impuestos pagados en la fuente	<u>21.485</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>74.490</u></b>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	<b>DOLARES</b>
<i><u>Costo de Adquisición:</u></i>	
Saldo Inicial	160.818
Compras	305.722
Ajustes y/o reclasificaciones	(20.255)
Bajas y/o ventas	(310)
Transferencias	<u>315.148</u>
	761.123
(-) Depreciación Acumulada	<u>(225.775)</u>
Sub-Total	535.348
<i><u>Costo Revalorizado:</u></i>	
Saldo Inicial	234.732
Revaluó	1.612.611
Transferencias	<u>(234.732)</u>
	1.612.611
(-) Depreciación Acumulada	<u>(986.517)</u>
Sub-Total	626.094
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.161.442</u></b>

**8.- OTROS ACTIVOS**

	<b>DOLARES</b>
Depósitos en garantía	26.020
Gastos Diferidos	99.457
(-) Amortización Acumulada de Gastos Diferidos	<u>(34.680)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>90.797</u></b>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**9.- CUENTAS POR PAGAR**

	<b>DOLARES</b>
Proveedores	245.681
Tarjetas de Crédito	4.298
Compañía relacionada	5.178
Comisiones a Vendedores	10.525
Servicios	4.177
IESS	5.840
Impuestos	7.893
Acreedores varios	<u>63.105</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>346.697</u></b>

Los Proveedores incluyen U\$ 209.134 por importaciones.

**10.- GASTOS ACUMULADOS**

Las provisiones y pagos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, fueron como sigue:

	<b>DOLARES</b>			
	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>PROVISION</b>	<b>PAGOS</b>	<b>SALDO FINAL</b>
Beneficios Sociales	3.066	33.111	(21.601)	14.576
Intereses por Pagar	13.155	135.756	(132.330)	16.581
<b>TOTAL</b>	<b><u>16.221</u></b>	<b><u>168.867</u></b>	<b><u>(153.931)</u></b>	<b><u>31.157</u></b>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**11.- PASIVO A LARGO PLAZO**

Préstamos a financiera con vencimientos hasta Septiembre 23 del 2004 e Intereses del 12% anual.	700.000
Préstamos a financiera con vencimientos hasta Julio 31 del 2003, tasa de Interés del 12% anual.	955.000
Préstamo bancario con vencimiento Septiembre 12 del 2005 e intereses del 16% anual, pagaderos mensualmente.	12.289
Préstamo bancario con vencimiento en Noviembre 1 del 2004 con una tasa de interés del 17,70% anual pagaderos mensualmente.	6.880
Préstamo bancario con vencimiento en Marzo 7 del 2005, intereses del 17,92% anual, pagaderos mensualmente.	21.622
Préstamo bancario con vencimiento en Octubre 18 del 2004 e intereses del 17,03% anual, pagaderos mensualmente.	7.276
Préstamo bancario con vencimiento en Mayo 20 del 2005 con una tasa de interés del 17% anual, pagaderos mensualmente.	<u>11.342</u>
	1.714.409
(-) Porción corriente	<u>(23.904)</u>
	1.690.505
Jubilación Patronal	25.191
Accionistas	<u>4.826</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.720.522</u></b>

**MUEBLES EL BOSQUE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**12.- CAPITAL SOCIAL**

En el año 2002 se aumento el capital mediante reserva por valuación, compensación de créditos y aportes en efectivo, la escritura fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha Mayo 17 y Noviembre 27 del 2002 respectivamente.

Al 31 de Diciembre del 2002 el capital social quedó constituido por 1.261.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.