

24067

BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte #744
Telfs.: 2-306514
Casilla:0901-11355
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 2003 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 2003, 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.



Gerente General
SC. RNAE 039
Marzo 10, 2004

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

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

BALANCE GENERAL

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	4	139.353
Cuentas por Cobrar	5	2.391.829
Inventarios	6	1.508.718
Gastos Anticipados	7	<u>63.696</u>
Total		<u>4.103.596</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	8	<u>1.292.169</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>31.074</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.426.839</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

NOTAS

Obligaciones bancarias y financieras	10	498.501
Cuentas por Pagar	11	1.011.689
Gastos Acumulados	12	<u>91.517</u>
Total		1.601.707

PASIVO A LARGO PLAZO

10 y 13 2.415.645

PATRIMONIO

Capital Social	14	1.261.000
Aporte aumento de Capital		137.675
Reserva de Capital		1.183
Reserva legal		121
Resultados acumulados		(66.352)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>75.860</u>
Total		1.409.487

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

5.426.839

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

VENTAS NETAS	6.163.403
COSTO DE VENTAS	<u>2.918.329</u>
MARGEN BRUTO	3.245.075
GASTOS OPERACIONALES	
Ventas	2.456.242
Administración	<u>413.892</u>
Total	<u>2.887.045</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	358.030
OTROS(EGRESOS) INGRESOS	
Intereses, Comisiones y Gastos bancarios	(47.642)
Intereses Financieros	(223.216)
Intereses Ganados	10.648
Otros Ingresos (Egresos)	<u>18.549</u>
Total	<u>(224.750)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>133.280</u>
15% Participación de Trabajadores	23.760
Impuesto a la Renta	<u>33.660</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>75.860</u>

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reservas Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulado s
Saldo a Enero, 1 / 2002	1.261.000	63.020	121	1.184	(66.352)
Aumento de capital en efectivo		74.655			
Utilidad del Ejercicio					133.280
Saldo a Diciembre 31, 2003	<u>1.261.000</u>	<u>137.675</u>	<u>121</u>	<u>1.184</u>	<u>66.928</u>

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 2003**

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio **75.860**

Ajustes por:

15% Trabajadores e impuesto a la renta 57.420

Depreciación 64.476

Amortizaciones, Provisiones y bajas de activos 258.631

**Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios
en el capital trabajo. 456.387**

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar (1.747.397)

Aumento en inventarios (239.186)

Disminución en gastos anticipados 10.794

Aumento en gastos diferidos (1.413)

Disminución en gastos acumulados (31.157)

Aumento en cuentas por pagar 607.572

Total (1.400.787)

Efectivo neto usado en Actividades de Operación (944.400)

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos (301.182)

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:

Aumento en Obligaciones a corto plazo 474.597

Aumento en Deuda Largo Plazo 695.123

Aumento en Aportes de capital 74.655

Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento 1.244.375

Aumento (Disminución) en efectivo (1.207)

Efectivo al principio del año 140.560

Efectivo al final del año 139.353

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 2003

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.

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. Los inventarios en tránsito al costo específico de compra mas gastos incurridos.

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

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.

MUEBLES EL BOSQUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 ininterrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de trabajo del Ecuador.

Para el cálculo actuarial del año 2003, se ha considerado una tasa actuarial Real del 4 % anual; tasa financiera de descuento 7.69 % anual; tasa de crecimiento de sueldo 3.55% anual; pensión mensual mínima US \$ 20; salario mínimo vital US \$ 4. Los cálculos han sido aplicados para 91 trabajadores.

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	Inflación Anual %	Promedio Anual %	Promedio Mensual %
2000	91.00	95.51	5.61
2001	22.44	40.27	1.72
2002	9.36	12.56	0.75
2003	6.07	7.95	0.49

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

4. CAJA Y BANCOS

	US. \$
Caja general, incluye caja chica por \$ 1.986	9.818
Bancos	126.529
Inversiones a corto plazo	<u>3.006</u>
TOTAL	<u>139.353</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

	US. \$
Clientes	2.349.281
Varios deudores	60.514
Préstamos a empleados	<u>9.782</u>
Sub-Total	<u>2.419.577</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(27.748)</u>
TOTAL	<u>2.391.829</u>

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 \$ 1.522.835, en pagos corrientes y por cuotas.

Varios deudores incluye un anticipo por \$ 53.881, como producto del contrato de promesa de compraventa por \$ 106.957,20 del inmueble # 21 del Centro Comercial "Ventura Plaza" con un área total de 179,76 metros cuadrados, que otorga la Compañía Promotora MEGINO S.A. A Muebles el Bosque S.A.

6.- INVENTARIOS

	US. \$
Productos Terminados	1.357.039
Productos en Tránsito	<u>151.679</u>
TOTAL	<u>1.508.718</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

7.- GASTOS ANTICIPADOS

	US. \$
Seguros	12.016
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>51.680</u>
TOTAL	<u>63.696</u>

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	US. \$
Costo de Adquisición :	
Saldo Inicial Auditado	761.123
Compras	<u>301.182</u>
	1.062.305
Bajas y/o ventas	<u>(105.979)</u>
Sub-total	<u>956.326</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(218.619)</u>
Sub-total	<u>737.707</u>
Costo revalorizado:	
Saldo inicial	1.612.611
(-) Depreciación Acumulada	<u>(1.058.149)</u>
Sub-total	<u>554.462</u>
Total de Activos netos a fin de año	<u>1.292.169</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

9.- OTROS ACTIVOS

	US. \$
Depósitos en garantía	31.074
Gastos Diferidos	<u>95.816</u>
Sub-total	126.890
(-) Amortización	<u>(95.816)</u>
TOTAL	<u>31.074</u>

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

	US. \$
Préstamo bancario con vencimiento en Abril del 2004, con un interés del 10.50 %	250.000
Obligaciones bancarias con cartas de crédito, vencimiento en febrero del 2004	41.340
Obligaciones bancarias con cartas de crédito, con vencimiento en Febrero del 2004	64.995
Préstamo bancario sobre firmas, con vencimiento en Marzo del 2004 e Interés del 12.50%	57.000
Vencimiento corriente deuda largo plazo	<u>85.167</u>
TOTAL	<u>498.501</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

11.- CUENTAS POR PAGAR

	US. \$
Proveedores locales	172.406
Proveedores del exterior	470.798
Servicios básicos	5.196
Comisiones a vendedores	14.819
Publicidad	89.995
Compañía de seguros	11.272
less	9.377
Impuestos	71.536
Anticipo de clientes	23.085
Compañías relacionadas	43.205
Préstamos a terceros	<u>100.000</u>
TOTAL	<u>1.011.689</u>

Por el préstamo a tercero se firmó pagaré con vencimiento en Marzo del 2004, tasa de interés del 11% anual

12.- GASTOS ACUMULADOS

Las provisiones y pagos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, fueron como sigue:

	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	14.576	98.647	57.141	56.082
Intereses por Pagar	<u>16.581</u>	240.269	221.415	<u>35.435</u>
TOTAL	<u>31.157</u>	<u>338.916</u>	<u>278.556</u>	<u>91.517</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

13.- PASIVO A LARGO PLAZO

	US. \$
Préstamos prendario con vencimiento hasta el año 2006, con tasa de interés anual entre 13.67% y 15.18%, pagos mensuales de capital e Intereses.	43.011
Préstamo hipotecario con vencimientos en junio del 2006, tasa de interés anual del 10.37%, pagos mensuales de capital e intereses	152.779
Sub-total	195.790
Menos: Vencimiento corriente de préstamo prendarios e hipotecario	<u>(85.167)</u>
	110.623
Crédito externo registrado en el Banco Central del Ecuador con vencimiento en el año 2005, con tasa de interés que oscilan entre el 10 % y 12 % anual	2.187.644
Jubilación Patronal	38.452
Préstamos de accionistas que no generan intereses	42.926
Otros préstamos con el 12% de interés anual, con vencimiento en Julio y en Octubre del 2004	<u>45.000</u>
TOTAL	<u>2.415.645</u>

14.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2003 el capital social está constituido por 1.261.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Compra de Servicios de mano de obra (BUCCINO S.A.)	USD. \$	<u>155.985</u>
Comisión por gestión de cobro (Icesa Orve S.A.)	USD \$	<u>19.451</u>