

Bancres Cia Ltda.

Audidores & Consultores Independientes

Colon 602 Y Boyaca
Ruc: 0990840504001
Email: bancres@hotmail.es
Teléf: 2-306234 - Fax: 2-306234
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 2007 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 2007, 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).

Auditors & Consultants Javor Co. Ltda.

SC. RNAE 039
Marzo 6 del 2008


Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**BALANCE GENERAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	4	352.609,85
Cuentas por Cobrar	5	4.022.052,80
Inventarios	6	3.376.946,98
Gastos Anticipados	7	215.825,60
Total		<u>7.967.435,23</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		
	8 y 16	
Terrenos		323.058,14
Edificios		735.781,85
Maquinarias y Equipos		56.841,46
Herramientas		724,90
Vehículos		446.910,01
Muebles y Enseres		239.595,61
Equipos de Oficina		79.638,88
Remodelación de instalaciones		644.335,15
Equipos de Computación		199.644,78
Reavaluo de terrenos y edificios		<u>1.612.611,11</u>
		4.339.131,89
Menos: Depreciación acumulada		<u>(1.966.454,56)</u>
Propiedades, neto		<u>2.372.677,33</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>840.186,53</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11.180.299,09</u>

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**BALANCE GENERAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

PASIVOS	NOTAS	
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por pagar	10	387.295,25
Cuentas por Pagar	11	1.884.423,78
Gastos Acumulados	12	<u>246.126,46</u>
Total		<u>2.517.845,49</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	13	5.707.533,71
PATRIMONIO		
Capital Social	14	2.403.800,00
Aportes de capital		450.182,38
Utilidades (Pérdidas) años anteriores		(920,49)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>101.858,00</u>
		<u>2.954.919,89</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>11.180.299,09</u>

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

INGRESOS:

Ventas Netas	17.430.712,92
Intereses Ganados	<u>150.771,30</u>
Total	17.581.484,22

COSTOS Y GASTOS:

Costo de Ventas	(10.218.305,19)
Gastos Ventas	(5.588.835,07)
Gastos de Administración	<u>(1.494.362,87)</u>
Total	(17.301.503,13)

UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL **279.981,09**

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

Intereses, comisiones y gastos bancarios	(14,61)
Intereses Financieros	(673.922,89)
Otros, Neto	(7.211,77)
Ingresos Varios	499.013,81
Descuento por Volumen	<u>61.931,63</u>
Total	<u>(120.203,83)</u>

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 159.777,26

Participación de Trabajadores 23.966,59

Impuesto a la Renta 33.952,62

UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO **101.858,00**

Ver notas a los estados financieros

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**ESTADO DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	Capital	Aporte de capital	Resultados acumulados
Saldo Enero 1, 2007	2.403.800,00	437.657.70	49.237.71
Aportes		12.524,68	
Retenciones impuesto a la renta no aplicadas			(50.091,02)
Ajuste provisión jubilación patronal			(67,38)
Utilidad del ejercicio neto de participación de trabajadores e impuesto a la renta.			101.858,00
Diciembre 31, 2007	<u>2.403.800,00</u>	<u>450.182.38</u>	<u>100.937.31</u>

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 2007**

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio **101.858,00**

Ajustes por:

15% Trabajadores e impuesto a la renta 57.919,21

Depreciación y amortizaciones 462.879,72

Provisión beneficios sociales e intereses 222.092,49

Baja de inventarios, jubilación patronal, provisión cuentas incobrables 90.972,46

**Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios
en el capital trabajo. 935.721,88**

Cambios en activos y pasivos de operación:

Disminución en cuentas por cobrar 222.978,16

Disminución en inventarios 813.833,42

Aumento en gastos anticipados (66.875,62)

Disminución en gastos diferidos 628.875,31

Disminución en gastos acumulados (229.327,09)

Aumento en cuentas por pagar 515.394,16

Total 1.844.878,34

Efectivo neto usado en Actividades de Operación 2.820.600,22

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos, neto (1.200.278,89)

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:

Disminución en Obligaciones a corto plazo (106.244,75)

Disminución en Deuda Largo Plazo (1.530.934,11)

Aumento en Aportes de capital 12.524,38

Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento (1624.654,48)

Aumento (Disminución) en efectivo (4.333,15)

Efectivo al principio del año 356.943,00

Efectivo al final del año 352.609,85

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 2007

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 el costo específico de compra mas gastos de nacionalización entre otros costos.

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 y son registrados en los resultados del año.

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, así como la provisión total por desahucio.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

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
2003	9
2004	6
2005	2
2006	4
2007	3,32

La inflación anual del 2007 en otros países: Perú 3,93%; Colombia 5,69%; Bolivia 11,73%; Costa Rica 10,81% a Diciembre, y de Venezuela 15,21% y Argentina 7,5% hasta Noviembre 2007.

4.- CAJA Y BANCOS

	U S \$
Caja general, incluye caja chica por \$ 3.742,01	73.460,97
Bancos y depósito a plazo por \$ 9.000,00	<u>279.148,88</u>
TOTAL	<u>352.609,85</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

	U S \$
Clientes	3.259.321,68
Anticipos por importaciones	681.295,65
Varios Deudores	100.542,44
Préstamos a empleados	<u>12.661,96</u>
Sub – total	4.053.821,73
Provisión para cuentas incobrables	<u>(31.768,93)</u>
TOTAL	<u>4.022.052,80</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.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 fue de US \$ 437.257.85. El total de cuentas por cobrar Clientes incluye US\$ 1.414.762,34 por ventas con tarjetas de crédito.

6.- INVENTARIOS

	U S \$
Productos Terminados	3.262.699,38
Productos en Tránsito	87.101,06
Repuestos	<u>27.146,54</u>
TOTAL	<u>3.376.946,98</u>

7.- GASTOS ANTICIPADOS

	U S \$
Seguros	23.711,00
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>192.114,60</u>
TOTAL	<u>215.825,60</u>

Anticipo impuesto a la renta representa saldos a favor del contribuyente por retenciones a la fuente después de haber aplicado al impuesto causado. El saldo incluye retenciones en la fuente del año 2007 por US \$ 154.357,52 por aplicar al impuesto causado del año 2007.

8.- PROPIEDAD Y EQUIPO

	U S \$
Saldo Inicial, Enero 2, 2007	3.138.928,89
Compras	1.204.090,00
Ventas y/o retiros	<u>(3.887,00)</u>
Sub- Total	4.339.131,89
(-) Depreciación acumulada	<u>(1.966.464,56)</u>
Saldo Final	<u>2.372.677,33</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

9.- OTROS ACTIVOS

	U S \$
Garantía arriendo de locales	81.143,35
Adecuación en almacenes	691.695,44
Arriendos de locales, publicidad y otros	<u>67.348,04</u>
TOTAL	<u>840.186,53</u>

Las inversiones en adecuaciones de almacén que no son propiedad de la compañía se amortizan a 5 años a razón del 20% anual. El cargo a resultado del año fue de US\$ 248.832,16.

10.- OBLIGACIONES CON TERCEROS

	U S \$
Préstamos con terceros con vencimientos en el año 2008, con tasa de interés del 10% y 11% anual.	<u>387.295,25</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR

	U S \$
Proveedores locales	626.289,59
Proveedores del exterior	878.396,75
Anticipo obras de clientes	44.587,09
Servicios básicos	12.628,31
Servicio de tercerización	44.154,72
Comisiones vendedores	45.917,99
Publicidad	18.759,67
Compañía de seguros	2.766,71
Aportes y préstamos less	31.750,73
Impuestos	164.168,63
Otros	<u>15.003,59</u>
TOTAL	<u>1.884.423,78</u>

12.- GASTOS ACUMULADOS

Los saldos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre del 2007, fueron como sigue:

	U S \$
Beneficios Sociales	157.636,84
Intereses por Pagar	<u>88.489,62</u>
TOTAL	<u>246.126,46</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

13.- PASIVO A LARGO PLAZO

	U S \$
Créditos provenientes del exterior con vencimientos en el año 2008 renovables a 2 años plazo, con tasa de interés que oscilan entre 10,15% y 10,83% anual	5.608.000,00
Jubilación Patronal	<u>99.533,71</u>
TOTAL	<u>5.707.533,71</u>

14.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2007 el capital social está constituido por 2.403.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15.- ARRENDAMIENTO MERCANTIL

La compañía tiene contratos de arrendamiento mercantil vigentes por montacargas y vehículo con vencimientos para los años 2008 y 2009 por U. S \$ 36.698,96 que incluye intereses e impuesto al valor agregado. En el año 2007 pagó por cuotas de arrendamiento mercantil U.S. \$ 30.801,52. El cargo a resultado por el ejercicio económico, neto del impuesto al valor agregado fue de US \$ 70.884,86.

En febrero 7 del 2007, la compañía ha precancelado arrendamientos mercantiles por U.S. \$ 611.484, relacionados con inmuebles por \$ 459.545 y vehículos por \$ 151.939.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha Enero del 2008 una compañía valuadora debidamente calificada por la Superintendencia de Compañía emite informe sobre el reavaluo de inmuebles (Terrenos y Edificios) de la compañía. El valor del avalúo es de US\$ 4.619.353,11.