

1 – ACTIVIDAD ECONOMICA

Se constituyó como compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública otorgada ante el Notario Titular Séptimo del cantón Guayaquil, el 8 de noviembre de 1.976 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 9 de diciembre del mismo año.

Se transformó en Sociedad Anónima, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil, el 1 de septiembre de 1.986 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 17 de febrero de 1.987.

La actividad principal de la compañía es la comercialización e importación de muebles procedente de China, Brasil.

ASPECTOS ECONOMICOS. - En el mes de octubre 2019(11 días) el país vivió manifestaciones, que llevaba consigo la eliminación del subsidio de los combustibles y la creación de nuevos impuestos para reducir la brecha fiscal, que el gobierno había promulgado en el Decreto 883. Manifestaciones que conllevaron a causar daños significativos en edificios públicos y medios de comunicación, básicamente en la capital de la república y otras ciudades de la sierra. Esto originó que el gobierno suspenda la aplicación de las medidas que había decretado, lo que produjo que, en el mes de octubre 2019, según analistas, se hayan reducido ventas estimadas del sector formal de la economía por alrededor de \$ 1.000 millones; así como la producción petrolera también se afectó por la toma y cierre de en la Amazonía de pozos petroleras durante el paro.

La eliminación del Decreto 883, conllevó al gobierno enviar a la Asamblea Nacional un Proyecto de Ley denominado de Crecimiento Económico con el carácter de urgencia, que contenía reformas en el ámbito tributario, así como al funcionamiento del Banco Central del Ecuador, al Código Orgánico Monetario y Financiero y al Código de Planificación y Finanzas Públicas, a fin de poder cumplir con los compromisos firmados con el Fondo Monetario Internacional. Este proyecto no fue aprobado por la Asamblea.

Finalmente, el Ejecutivo remitió un nuevo Proyecto de Ley denominado de “Simplicidad y Progresividad Tributaria”, entre los principales aspectos de carácter tributaria se estableció un impuesto especial por 3 años para las empresas con ventas anuales de más de \$ 1.000.000; la Ley también contempla la eliminación del anticipo del impuesto a la renta. La creación de esta Ley estima una recaudación de tributos para el año 2020 por \$ 620 millones.

En febrero del 2019, el gobierno llegó a un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales para recibir préstamos por \$ 10.200 millones.

A diciembre 31 de 2019, la inflación anual se ubicó en el -0.07% (2018: 0.27%), según el INEC.

CIFRAS DEL BANCO CENTRAL:

El producto interno bruto fue de \$ 107.349 millones, que representó con respecto al año 2018, un decrecimiento del 0.2%.

La balanza comercial a diciembre 31 del 2019 se ubicó en \$ 855.2 millones, originando un crecimiento del 297.7% con respecto al año 2018(-475.9 millones).

El precio del barril del petróleo se situó a diciembre 31 del 2019 en \$ 54 a diciembre 31, 2019

2 – BASES DE PRESENTACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- (NIIF), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicado en el R.O. 94 del 23 de diciembre 2009.

2.1 Base de presentación. - Los presentes estados financieros han sido preparados en base del costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación originada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por cancelar un pasivo.

2.2 Instrumentos financieros. - Representa cualquier contrato que dé lugar a un activo o pasivo financiero en la compañía, o a un instrumento de patrimonio en otra compañía.

El efectivo y equivalente de efectivo, así como las cuentas por cobrar comerciales constituyen los activos financieros de la compañía. Se incluye caja y bancos, y si lo hubiere inversiones temporales con vencimientos menores a tres meses, así como otros valores de alta liquidez.

Las cuentas por cobrar a clientes se originan por la venta de productos terminados consistente en muebles importados. Las cuentas cobrar comerciales generan intereses. Si el crédito se concede más allá de las condiciones normales de crédito, las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al cierre del ejercicio económico sobre el que se informa, los saldos de cuentas por cobrar comerciales se revisan para determinar si existe evidencia de no recuperabilidad, a efecto de reconocer en resultados una pérdida por deterioro.

2.3 Inventarios. - Se encuentran valuados al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

2.4 Propiedades, planta y equipo. - Comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento. Los costos de mantenimiento y reparación menores se registran a resultados del año. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Edificios	5 %
Muebles enseres y equipos de oficina	10 %
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33,33 %
Vehículos	20 %

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

2.5 Activo por Derecho de Uso y su correspondiente pasivo (NIIF 16). Los bienes recibidos en arriendo, en los que se transfieren los riesgos y beneficios significativos de la propiedad arrendada, se considera arrendamiento financiero, registrándose al inicio del período de arrendamiento el activo y su correspondiente deuda asociada, por el importe del valor razonable o el valor actual, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses y su correspondiente depreciación se cargan a resultado a lo largo de la vida del contrato.

2.6 Impuesto a las ganancias. Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos de impuesto a la renta o de gastos no considerados deducibles.

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 25 % de las utilidades gravable, pudiendo ser del 28%, en el caso de que existan accionistas extranjeros que sean residentes en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el país.

Impuesto a la renta diferido. - El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y su correspondiente valor que reflejan en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que se encuentran en vigencia a la fecha del estado de situación financiera y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos, se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.7 Beneficios a los empleados a largo plazo. - La NIC 19 establece la contabilización y la información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo son: Jubilación patronal y desahucio, los que son registrados en los resultados del año, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo (Art.216), los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al IESS.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio (Art.185, Ley Orgánica Para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo para el hogar), el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

2.8 Participación a los trabajadores. - La compañía reconoce en sus estados financieros un gasto y su correspondiente pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades líquidas o contables. Se calcula aplicando la tasa del 15%. El 10% será destinado para todos los trabajadores y el 5% restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares. El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores es tratado como un beneficio a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

2.9. Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias. - Se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la Compañía y los mismos se puedan medir con fiabilidad, y los riesgos significativos y ventaja de la propiedad han sido transferidos al comprador, y la empresa no mantiene control efectivo sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes en el curso normal de las operaciones de la empresa. Los ingresos se muestran netos de impuesto a las ventas, devoluciones y descuentos, si procede.

2.10 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). - Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación.

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 2020:

- Enmienda NIC 1(Presentación de los estados financieros): Definición de Material o con Importancia Relativa.
- Enmienda NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores): Definición de Material o con Importancia Relativa.
- Enmienda NIIF 3: Combinaciones de negocios.
- CINIIF 23: Las incertidumbres frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
- NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reformas relacionadas a las tasas de interés referenciales
- Enmienda Marco Conceptual: Revisado

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 2021:

- NIIF 17: Norma que reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”

La compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes antes descritas, no tendrá efecto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION

En aplicación de las políticas de la empresa, que son descritas en la nota 2, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias, y lo efectúa considerando un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros: Riesgo de Crédito, de liquidez y de mercado.

La Gerencia General de la Compañía es responsable por el desarrollo de las políticas de administración de riesgos, así como de la supervisión y monitoreo de las mismas.

Las políticas de administración de riesgos son establecidas con la finalidad de identificar y analizar los riesgos que enfrenta la compañía, así como fijar límites y controles adecuados. La compañía, mediante sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienda sus roles y obligaciones.

Riesgo de Crédito. - Constituye el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones con respecto a un instrumento financiero o contrato de venta, lo que originaría una pérdida financiera. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldo en bancos.

La exposición máxima al riesgo de crédito de la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalente a efectivo	5	1.514.791,39	882.882,72
Cuentas por cobrar clientes, neto	6	2.367.462,18	2.163.846,08
Cuentas por cobrar otras	6	<u>2.039.319,58</u>	<u>3.179.842,79</u>
Total		<u>5.921.573,15</u>	<u>6.226.571,59</u>

Las cuentas por cobrar comerciales básicamente son por venta a personas naturales. La evaluación continua del crédito se realiza sobre las condiciones financieras del cliente.

No existe concentración de riesgo de crédito. La compañía establece una provisión por deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas con respecto a la cartera por cobrar cliente. La estimación se la determina en base a una evaluación individual de los clientes.

El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA.

Riesgo de Liquidez. - Constituye el riesgo que la compañía tenga para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros. La compañía para administrar la liquidez, pone énfasis en contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen y mantener su imagen. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Riesgo de Mercado. - Constituye el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o de interés, que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

(a) Riesgo de Moneda. - La compañía en lo posible no efectúa transacciones en moneda diferente al US\$, moneda funcional; por lo tanto, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(b) Riesgo de Tasa de Interés. - La Compañía administra este riesgo, contratando en lo posible préstamos a tasa fija.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja general y chica	156.753,81	127.229,21
Bancos locales y del exterior	1.208.037,58	578.619,87
Depósito a plazo fijo	150.000,00	-
Fideicomiso Mercantil Banco de Guayaquil	-	177.033,64
Total	<u>1.514.791,39</u>	<u>882.882,72</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes, neto de documentos descontados	2.403.923,96	2.217.835,62
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(36.461,78)</u>	<u>(53.989,54)</u>
	2.367.462,18	2.163.846,08
Anticipo a proveedores	12.103,13	168.009,39
Funcionarios y empleados	110.773,49	154.240,26
Tarjetas de crédito	1.397.818,11	758.291,87
Cuentas por cobrar del exterior	414.835,79	1.862.088,80
Otras cuentas por cobrar	<u>103.789,06</u>	<u>237.212,47</u>
Total	<u>4.406.781,76</u>	<u>5.343.688,87</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son expresadas a su valor nominal y están referidas a facturas y soportadas con pagarés, generan intereses según la tasa del Banco Central del Ecuador para este segmento de mercado. La recuperación de los créditos es de acuerdo a los plazos concedidos, plazos que pueden ser de hasta 18 meses. El interés por las ventas a crédito se reconoce como un pasivo diferido y se devengan de acuerdo al plazo concedido.

Al 31 de diciembre 2019, las cuentas por cobrar por vencer son de \$ 1.878.147,64(2018: \$ 1.789.416).

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A diciembre 31 de 2019, la compañía registra cuentas por cobrar clientes vencidos, pero no incobrables por \$ 523.405,06 (2018: \$ 428.420). No se ha realizado una provisión mayor, por cuanto la administración considera recuperables, de acuerdo con su experiencia crediticia.

Resumen de la antigüedad de los saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Entre 1 y 30 días	122.863,11	79.183
Entre 31 y 60 días	38.835,66	21.233
Entre 61 y 90 días	22.825,17	14.744
Más de 90 días	<u>338.881,72</u>	<u>313.260</u>
Total	<u>523.405,06</u>	<u>428.420</u>

A partir del año 2018 entró en vigencia la NIIF 9 que establecía que las provisiones para cuentas por cobrar comerciales por incobrabilidad se aplicaba sobre las "pérdidas crediticias esperadas", para lo cual una solución práctica es el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales utilizando una matriz de provisiones.

En el año 2019, provisionó como pérdidas crediticias esperadas el valor de \$ 21.383,46, en base a un estudio realizado por un consultor independiente, que forma parte del total de cuentas incobrables a diciembre 31, 2019.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, inventarios está compuesto por:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	3.966.203,40	5.104.696,52
Importaciones en tránsito	<u>1.657,83</u>	<u>34.272,78</u>
Total	<u>3.967.861,23</u>	<u>5.138.969,30</u>

A diciembre 31 del 2019, mantiene una garantía aduanera con vencimiento en enero 31 de 2020 por \$ 350.000.

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 por \$ 50.362,53 (2018: \$ 39.004,80), constituyen seguros pagados por anticipados

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos a diciembre 31, 2019 y 2018, de propiedad, planta y equipos, son como sigue:

	TERRENOS	EDIFICIOS E INSTALACIONES	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPOS DE COMPUTACION	VEHICULO	CONSTRUCCIONES EN CURSO	TOTAL
Saldo a enero 1,2018	2,849,264.18	6,072,443.84	219,262.94	1,290,328.60	700,555.30	885,881.37	157,964.00	12,175,700.23
Costo								
Adquisiciones	-	118,307.00	31,688.00	92,173.00	112,106.00	-	-	354,274.00
Ajustes y/o reclasificaciones	-	157,964.00	-	(356.00)	(2,871.00)	-	(157,964.00)	(3,227.00)
Total	2,849,264.18	6,348,714.84	250,950.94	1,382,145.60	809,790.30	885,881.37	-	12,526,747.23
(-) Depreciación acumulada	-	(974,301.16)	(142,761.37)	(818,577.14)	(674,578.94)	(856,841.70)	-	(3,467,060.31)
Saldo a diciembre 31, 2018	2,849,264.18	5,374,413.68	108,189.57	563,568.46	135,211.36	29,039.67	-	9,059,686.92
Saldo a enero 1,2019	2,849,264.18	6,348,714.84	250,950.94	1,382,145.60	809,790.30	885,881.37	-	12,526,747.23
Costo								
Adquisiciones	-	433,060.07	-	34,863.74	35,106.70	106,919.57	-	609,950.08
Revaluación de activos fijos	2,462,122.25	4,096,665.25	-	-	-	-	-	6,558,787.50
Reversión revaluos años anteriores	-	(2,041,995.85)	-	-	-	-	-	(2,041,995.85)
Ajustes patrimoniales	-	(871,232.02)	-	-	-	-	-	(871,232.02)
Otras reclasificaciones	238,611.58	(553,153.25)	-	-	-	-	27,770.00	(286,771.67)
Total	5,549,998.01	7,412,059.04	250,950.94	1,417,009.34	844,897.00	992,800.94	27,770.00	16,495,485.27
(-) Depreciación acumulada	-	(1,833,913.79)	(163,146.51)	(937,294.37)	(749,001.56)	(846,812.04)	-	(4,530,168.27)
Saldo a diciembre 31, 2019	5,549,998.01	5,578,145.25	87,804.43	479,714.97	95,895.44	145,988.90	27,770.00	11,965,317.00

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

10. ACTIVO POR DERECHO DE USO

A partir del año 2019, entró en vigencia la NIIF 16, que fue emitida en el año 2016. La compañía ha reconocido a valor presente, a la tasa del 9 % anual, los valores que por concepto de canon de arrendamiento paga por los arrendamientos operativos de los locales comerciales. Los valores están determinados sobre una base de cinco años de contrato.

Almacenes en arrendamiento operativos:	3.748.890,23
Saldo inicial	-
Reconocimiento arrendamiento NIIF 16	<u>3.748.890,23</u>
Saldo a diciembre 31 del 2019	<u>3.748.890,23</u>
Menos. - Depreciación acumulada:	
Saldo Inicial	-
Depreciación del año	<u>(769.195,76)</u>
Saldo a diciembre 31 del 2019	<u>(769.195,76)</u>
Saldo neto a diciembre 31 del 2019	<u>2.979.694,47</u>

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se desglosa de la siguiente manera;

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Adecuaciones y remodelaciones en almacén	482.772,85	650.942,10
Arriendos pagados por anticipados y otros	9.365,03	16.336,73
Depósitos en garantía	<u>85.160,68</u>	<u>53.193,82</u>
Total	<u>577.298,56</u>	<u>720.472,65</u>

12. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

A partir del año 2019, entró en vigencia la NIIF 16, que fue emitida en el año 2016. La compañía ha reconocido a valor presente, a la tasa del 9 % anual, los valores que por concepto de canon de arrendamiento paga por los arrendamientos operativos de los locales comerciales. Los valores están determinados sobre una base de cinco años de contrato.

Arrendamiento operativo por 5 años a valor presente, tasa incremental 9%	3.169.069,50
Menos. - Vencimiento corriente	<u>(665.395,95)</u>
Obligaciones a largo plazo	<u>2.503.673,55</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, obligaciones financieras es como sigue:

	<u>CORRIENTE</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>TOTAL</u>
<u>AÑO 2019:</u>			
<u>Banco Bolivariano:</u>			
<u>Préstamos Hipotecarios</u>			
Por \$ 4.900.000, otorgados en el año 2018, entre enero y diciembre, con pagos mensuales de capital e intereses, vencimientos entre enero 16 del 2020 y enero 18 del 2021. Saldos.	1.354.166,46	97.222,30	1.451.388,76
Por \$ 2.385.000 otorgados en el año 2019, entre enero y octubre, con pagos mensuales de capital e intereses, vencimientos entre marzo 16 del 2020 y octubre 18 del 2021. Saldos.	924.778,73	453.053,17	1.377.831,90
<u>Banco Bolivariano:</u>			
<u>Préstamos Vehículos</u>			
Por \$ 113.300,37 otorgados en el año 2019, entre abril y diciembre, con pagos mensuales de capital e intereses, vencimientos entre mayo 6, 2021 y diciembre 12, 2022. Saldos.	<u>45.386,92</u>	<u>54.144,42</u>	<u>99.531,34</u>
Total Banco Bolivariano	<u>2.324.332,11</u>	<u>604.419,88</u>	<u>2.928.752,00</u>
<u>Banco de Guayaquil:</u>			
Por \$ 455.000 otorgados en el año 2019, entre febrero y abril, con pagos mensuales de capital e intereses; vencimientos entre febrero 20, 2020 y abril 15, 2020. Saldos.	113.720,98	-	113.720,98
<u>Banco del Pichincha:</u>			
Por \$ 537.700 otorgados en el año 2019, entre enero y abril, con pagos mensuales de capital e intereses; vencimientos entre febrero 20, 2020 y abril 15, 2020. Saldos.	<u>122.657,87</u>	<u>129.283,70</u>	<u>251.941,57</u>
Total obligaciones financieras	<u>2.550.202,11</u>	<u>744.212,44</u>	<u>3.294.414,55</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

	<u>CORRIENTE</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>TOTAL</u>
<u>AÑO 2018:</u>			
<u>Banco Bolivariano: Préstamos Hipotecarios</u>			
Por \$ 250.000 y \$ 150.000, concedido en nov. 2018. Vcto. Nov. 2019.	366.666,36	-	229.166,36
Por \$ 250.000, concedido en diciembre 2018. Vcto. Dic. 2019. Operación 298524.	250.000,00	-	250.000,00
Por \$ 250.000, concedido en enero 2018. Vcto. Enero 2020. Saldo.	125.000,00	10.416,63	135.416,63
Por \$ 250.000, concedido en julio 2018. Vcto. Agosto 2020. Saldo.	125.000,00	83.333,32	208.333,32
Por \$ 250.000, concedido en septiembre 2018. Vcto. Septiembre 2020. Saldo.	125.000,00	93.750,00	218.750,00
Por \$ 3.500.000, concedido en enero 2018. Vcto. Enero 2021. Saldo	<u>1.166.666,34</u>	<u>1.263.888,16</u>	<u>2.430.554,80</u>
Total	<u>2.158.334,00</u>	<u>1.451.388,11</u>	<u>3.609.722,11</u>

Los Préstamos Hipotecarios generan el 9.33% de tasa efectiva anual, reajutable cada 90 días, con pagos mensuales de capital e intereses.

El Préstamo para Vehículo genera el 11.83% de tasa efectiva anual, reajutable cada 90 días, con pagos mensuales de capital e intereses.

Los préstamos concedidos por el Banco de Guayaquil, son a una tasa anual del 8.95%.

En garantías de préstamos concedidos por el Banco Bolivariano mantiene Hipotecas y contratos con reserva de dominio por \$ 8.826.500,12 e Hipotecas con el Banco del Pichincha por \$ 1.023.992,58 y Banco de Guayaquil por \$ 1.482.16,83.

La compañía es codeudor en el Banco Bolivariano de un préstamo hipotecario por \$ 586.500 con vencimiento en mayo 25 de 2021.

El sistema financiero en general alcanzó tasas de interés pasivos referenciales en un nivel de 6.2% para el año 2019 (2018: 5.4%). La tasa activa referencial para el año 2019 fue del 8.8% (2018: 8.7%), según fuente del Banco Central del Ecuador.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1.977.443,09	1.976.732,09
Proveedores del exterior	2.476.565,25	3.452.667,76
Intereses por pagar	169.274,94	135.171,36
Préstamos de terceros	309.592,41	355.592,41
Diners Club Internacional	-	59.660,36
Anticipo obras de clientes	77.942,74	33.159,12
Otras cuentas por pagar	<u>74.620,60</u>	<u>29.133,29</u>
Total	<u>5.085.439,03</u>	<u>6.041.756,39</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, beneficios de empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Décimo tercera remuneración	16.324,69	15.146,37
Décimo cuarto sueldo	58.803,39	30.399,04
Participación de utilidades	92.426,82	88.814,88
Vacaciones, fondo de reserva y otros	<u>64.132,46</u>	<u>5.364,84</u>
Total	<u>231.687,36</u>	<u>139.725,13</u>

16. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, activos y pasivos por impuestos corrientes se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corriente:</u>		
Créditos tributarios del presente ejercicio	108.113,39	331.750,86
Créditos tributarios años anteriores	193.653,45	73.907,46
Otros	-	<u>48.377,09</u>
Total	<u>301.766,84</u>	<u>454.035,41</u>
<u>Pasivos por impuesto corriente:</u>		
Impuesto a la renta a pagar presente ejercicio	-	217.500,95
Impuesto a la renta retenido en la fuente	29.401,09	-
Retenciones impuesto al valor agregado	47.847,10	25.770,63
Impuesto al valor agregado cobrado	120.139,79	92.531,09
Otros	<u>232,32</u>	<u>258,33</u>
Total	<u>197.620,30</u>	<u>336.061,00</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

16.1 IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. Una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta.	522.911,28	503.280,65
Conciliación tributaria:		
Más, - Gastos no deducibles locales	<u>52.6898,06</u>	<u>213.494,94</u>
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>1.049.809,36</u>	<u>716.775,59</u>
Impuesto a la renta causado	266.099,38	200.697,17
Impuesto mínimo para el ejercicio corriente	-	217.500,95
(-) Retenciones en la fuente presente ejercicio	(374.212,77)	(331.750,86)
(-) Créditos tributarios años anteriores	<u>(188.157,37)</u>	<u>(73.907,46)</u>
Saldo a pagar o (a favor)	<u>(296.270,76)</u>	<u>(188.157,36)</u>

De acuerdo con lo dispuesto en el art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la tarifa de impuesto a la renta será de la siguiente manera: 25% de la utilidad gravable que corresponde a los accionistas ecuatorianos; y 28% se aplicará a la utilidad gravable que corresponde a accionistas extranjeros.

La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria publicada en el suplemento del registro oficial 111 de diciembre 31, 2019, estableció que el pago del anticipo de impuesto a la renta podrá anticiparse voluntariamente y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuada en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

17. VALORES EMITIDOS

Al 31 de diciembre del año 2018, valores emitidos consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
AÑO 2018:		
Instituto Seguridad Social de la Policía	-	77.778,00
BIESS	-	<u>33.333,11</u>
Total	-	<u>111.111,11</u>

Corresponde a saldo por pagar de capital por la Primera Emisión de Obligaciones Clase C, Serie 1 con un plazo de hasta 1.800 días con vencimiento a enero del 2019.

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

18. PRESTAMOS DE TERCEROS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, deuda a largo plazo proveniente de préstamos efectuados por instituciones no financieras o personas naturales.

	FECHA REGISTRO	2019	2018
	B.C.E.		
Aston Entrepises	Ago.2017	-	1.006.974,92
North West Capital Markets LP	Ago.2019	1.006.974,92	-
Orpon Enterprises Inc.	Jun.2018	1.270.000,00	1.270.000,00
Ec. Xavier Orrantia V.	n/a	50.000,00	60.000,00
Maureen Murphy Orrantia	Dic.2018	300.000,00	300.000,00
Irene Orrantia Arosemena	n/a	<u>75.739,00</u>	<u>75.739,00</u>
Total		<u>2.702.713,92</u>	<u>2.712.713,92</u>

Los créditos externos vencen en el año 2020, renovables. Tasa de interes 3.50% anual, con pagos trimestrales.

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	2019	2018
<u>JUBILACION PATRONAL:</u>		
Saldo inicial	172.108,03	186.412,87
Adiciones	51.694,41	-
Beneficios pagados directamente por el empleador	<u>(15.091,94)</u>	<u>(14.304,84)</u>
Saldo final	<u>208.710,50</u>	<u>172.108,03</u>
<u>DESAHUCIO:</u>		
Saldo inicial	52.495,19	62.146,29
Adiciones	12.091,47	-
Beneficios pagados directamente por el empleador	<u>(13.949,65)</u>	<u>(9.651,00)</u>
Saldo final	<u>50.637,01</u>	<u>52.495,19</u>
Total	<u>259.347,51</u>	<u>224.603,22</u>

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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.

Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Las provisiones por jubilación patronal y por desahucio están sustentadas en estudio actuarial preparado por una empresa independiente debidamente calificada por la Superintendencia de Compañías.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

A partir del año 2018 se considera como gasto deducible los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio; a efectos de efectuar el pago obligatoriamente se deberá afectar a las provisiones constituidas hasta el año 2017. En el caso de provisiones efectuadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos a impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Las provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir del año 2018 no son gastos deducibles para efectos tributarios; sin embargo, la Ley permite reconocer un impuesto diferido, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por el cual se efectuó la provisión y hasta el momento efectivamente pagado.

La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria publicada en el suplemento registro oficial 111 de diciembre 2019, agregó al artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno 8 "Ingresos de fuente ecuatoriana" luego del numeral 8, la siguiente disposición: Se considerarán ingresos de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión. El Reglamento a esta Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso".

20. PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

A diciembre 31 del 2019, Pasivo por Impuesto Diferido es por \$ 751.795,49. La compañía revaluó terrenos y edificaciones, efectuado por un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, lo que originó un Superávit por Reevaluó por \$ 3.007.181.96. El Pasivo por impuesto diferido se lo efectuó a la tasa del 25%, que es la determinada para el impuesto a la renta.

21. PATRIMONIO

Capital social. - Está representado por 3.484.505 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$ 1,00 que representa un valor de \$ 3.484.505,74.

La composición societaria es como sigue:

<u>ACCIONISTAS:</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
Personas Jurídicas-ecuatorianas	2.904.791	83.36
Personas Jurídicas-Extranjeras	403.408	11.58
Personas Naturales-ecuatorianas	<u>176.307</u>	<u>5.06</u>
Total	<u>3.484.506</u>	<u>100.00</u>

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 alcance por lo mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reevaluó de Activo Fijos o Superávit por Valuación. - Los saldos acreedores de los Superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Adopción por primera vez de las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para las PYMES", en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otros resultados integrales acumulados. - Está constituido por Revalúo de Terrenos y Edificios y ganancias actuariales proveniente del estudio actuarial.

22. INGRESOS POR VENTAS

Las ventas correspondientes a los años 2019 y 2018, se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas operacionales	37.313.659,55	34.916.381,09
(-) Devoluciones en ventas	(2.623.849,01)	(2.076.287,61)
(-) Descuentos en ventas	(9.114.975,26)	(9.162.233,90)
Total	<u>25.574.835,28</u>	<u>23.677.859,58</u>

23. COSTO DE VENTA

El costo de venta por los años 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario Inicial de productos terminados	5.104.696,52	4.781.697,47
Más. - Compras locales		
(Bienes no producidos por la compañía)	1.598.813,08	3.115.434,82
Más. - Compras importadas		
(Bienes no producidos por la compañía)	12.229.929,22	10.439.306,33
Menos.- Bajas de inventario con acta notariada.	(330.890,49)	-
Menos. - Inventario final de productos terminados	<u>(3.966.203,40)</u>	<u>(5.104.696,52)</u>
Total	<u>14.636.344,93</u>	<u>13.231.742,10</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

24. OTROS INGRESOS

A diciembre 31 del 2019 y 2018, otros ingresos lo constituyen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados en ventas a crédito	123.459,28	134.871,78
Ingresos por ensamble y transporte	498.331,24	188.238,20
Ingresos varios	<u>324.089,66</u>	<u>366.060,21</u>
Total	<u>945.880,18</u>	<u>689.170,19</u>

25. GASTOS DE PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de gastos de personal, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios y sobretiempo	1.636.549,20	1.824.674,58
Beneficios sociales	886.820,75	512.569,92
Comisiones créditos y cobranzas	56.505,45	76.651,28
Comisiones a vendedores	416.801,00	448.658,60
Otros	<u>370.145,76</u>	<u>253.369,95</u>
Total	<u>3.366.822,16</u>	<u>3.115.924,33</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de gastos de administración y ventas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales	282.441,61	325.078,01
Cuentas incobrables y pérdida venta de cartera	230.611,81	493.476,01
Promoción y publicidad	1.037.089,58	974.585,25
Flete plan piloto	308.458,91	-
Transporte	256.185,33	420.540,55
Gasto de viaje y de gestión	283.138,68	139.746,90
Amortización de mejoras e instalaciones almacenes	84.555,56	-
Arriendo de locales	212.478,10	1.079.224,03
Amortización derecho de uso arriendo locales	769.195,76	-
Gasto intereses por arrendamiento de locales	313.986,66	-
Seguros	56.658,77	53.634,26
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	53.480,84	118.765,72
Mantenimiento y reparaciones	466.214,22	664.035,15
Impuestos, patente, licencia y otros	112.835,75	187.140,87
Alícuota, cuotas y suscripciones	<u>38.427,91</u>	<u>38.456,18</u>
Pasan	<u>4.505.759,43</u>	<u>4.494.682,93</u>

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS
(Continuación)

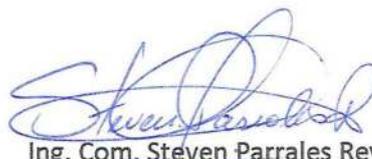
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vienen	4.505.759,43	4.494.682,93
Servicio de vigilancia	89.980,84	78.216,54
Gastos de feria	56.365,04	42.876,87
Comisiones tarjetas de crédito	999.420,47	968.532,24
Baja de inventario	319.986,85	165.274,01
Servicios empresariales	35.937,39	-
Gastos no deducibles	146.247,81	1.955,42
Servicios básicos	345.617,30	341.752,82
Otros gastos administrativos y de ventas	<u>396.477,18</u>	<u>250.248,60</u>
Total	<u>6.892.792,11</u>	<u>6.343.539,43</u>

27. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero del 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 2, 2020), el gobierno Ecuatoriano dispuso el 11 de marzo el estado de emergencia sanitaria y decretó el 16 de marzo de 2020 es estado de excepción por calamidad doméstica pública, originada en la declaración de pandemia declarada el 11 de marzo del año 2020 por la Organización Mundial de la Salud (OMS).



Ing. Alejandro Orrantia Morla
Gerente General



Ing. Com. Steven Parrales Reyes
Contador General