



**ALFOMBRAS INDUSTRIALES**

**ALFINSA S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA** 26 MAYO 2011

Por los Estados Financieros  
terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2010



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

**OPERADOR 13**  
**QUITO**



## CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación
- Notas a los estados financieros



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores  
Accionistas  
**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2010 y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre de los ejercicios en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

### 2. *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2010, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador  
23 de marzo del 2011



Dr. Juan Quiña - Socio



**AUDITING SUPPORT CIA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548

ALFINSA S.A.  
BALANCE GENERAL  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010

| ACTIVOS                                |                  |                  | PASIVOS                                   |                  |                  |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
|  | 2009             | 2010             |   | 2009             | 2010             |
| <b>Activo Corriente</b>                |                  |                  | <b>Pasivo Corriente</b>                   |                  |                  |
| Caja y bancos (Nota 6)                 | 36.304           | 86.909           | <b>Documentos y cuentas por pagar</b>     | <b>519.118</b>   | <b>688.707</b>   |
|  |                  |                  | Cuentas por pagar (Nota 11)               | 342.146          | 318.209          |
| <b>Documentos y cuentas por cobrar</b> | <b>808.689</b>   | <b>1.039.017</b> | Otras cuentas por pagar (Nota 12)         | 48.165           | 117.589          |
| Cientes (Nota 7)                       | 754.887          | 964.552          | 15% Participación trabajadores            | 53.660           | 105.114          |
| Otras cuentas por cobrar               | 6.010            | 11.709           | 25% Impuesto a la renta                   | 75.147           | 147.795          |
| Pagos anticipados                      | 47.792           | 62.756           | Beneficios sociales por pagar ( Nota 13 ) | 5.892            | 7.599            |
| Inventarios (Nota 8)                   | 286.267          | 426.060          | <b>Total pasivo corriente</b>             | <b>525.010</b>   | <b>696.306</b>   |
| <b>Total activo corriente</b>          | <b>1.131.260</b> | <b>1.551.986</b> | <b>Pasivo a Largo Plazo</b>               |                  |                  |
| <b>Activo fijo (Nota 9 )</b>           | <b>78.415</b>    | <b>79.228</b>    | Jubilación patronal ( Nota 14)            | 136.754          | 157.650          |
| Propiedad, planta y equipo             | 452.567          | 468.518          | <b>TOTAL PASIVOS</b>                      | <b>661.764</b>   | <b>853.956</b>   |
| Depreciación acumulada                 | -374.152         | -389.290         | <b>PATRIMONIO</b>                         |                  |                  |
| <b>Otros Activos (Nota 10)</b>         | <b>293.353</b>   | <b>52.767</b>    | Capital social (Nota 15)                  | 400.000          | 400.000          |
| Inversiones permanentes                | 52.767           | 52.767           | Reserva de capital (Nota 17)              | 21.469           | -                |
| Documentos y cuentas por cobrar        | 240.586          | -                | Reserva legal (Nota 18)                   | 209.461          | -                |
|  |                  |                  | Pérdidas ejercicios anteriores            | -                | -9.656           |
|  |                  |                  | Utilidad del ejercicio (Nota 16)          | 210.334          | 439.681          |
|  |                  |                  | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>841.264</b>   | <b>830.025</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                   | <b>1.503.028</b> | <b>1.683.981</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>          | <b>1.503.028</b> | <b>1.683.981</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23 )

**ALFINSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

|  | <u>2009</u>                  | <u>2010</u>                  |
|--|------------------------------|------------------------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>  |                              |                              |
| Ventas Netas   | 3.615.378                    | 4.928.378                    |
| Costo de ventas  | <u>-2.936.771</u>            | <u>-3.885.684</u>            |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>                                      | <b>678.607</b>               | <b>1.042.694</b>             |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>   |                              |                              |
| Gastos de administración y ventas                                    | -348.542                     | -353.323                     |
| <b>Utilidad en operación</b>   | <u><b>330.065</b></u>        | <u><b>689.371</b></u>        |
| <b>OTROS INGRESOS</b>  |                              |                              |
| Otros Ingresos   | 9.076                        | 3.219                        |
| <b>UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES<br/>E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <u><b>339.141</b></u>        | <u><b>692.590</b></u>        |
| 15% Participación trabajadores                                       | -53.660                      | -105.114                     |
| 25% Impuesto a la renta  | -75.147                      | -147.795                     |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>  | <u><u><b>210.334</b></u></u> | <u><u><b>439.681</b></u></u> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23 )



**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

|  | <b>Capital social</b> | <b>Reserva legal</b> | <b>Reserva de capital</b> | <b>Pérdidas años anteriores</b> | <b>Utilidad del ejercicio</b> | <b>Total</b>   |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>               | <b>400.000</b>        | <b>179.287</b>       | <b>21.469</b>             | <b>-</b>                        | <b>301.737</b>                | <b>902.493</b> |
| Registro de la reserva legal                           |                       | 30.174               |                           |                                 | -30.174                       | -              |
| Repartición de dividendos                              |                       |                      |                           |                                 | -271.563                      | -271.563       |
| Utilidad del ejercicio                                 |                       |                      |                           |                                 | 210.334                       | 210.334        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>               | <b>400.000</b>        | <b>209.461</b>       | <b>21.469</b>             | <b>-</b>                        | <b>210.334</b>                | <b>841.264</b> |
| Baja cuentas por cobrar Flores Santa Mónica            |                       |                      |                           | -240.586                        |                               | -240.586       |
| Absorción por pérdidas con reservas legal y de capital |                       | -209.461             | -21.469                   | 230.930                         |                               | -              |
| Repartición de dividendos                              |                       |                      |                           |                                 | -210.334                      | -210.334       |
| Utilidad del ejercicio                                 |                       |                      |                           |                                 | 439.681                       | 439.681        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>               | <b>400.000</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>-9.656</b>                   | <b>439.681</b>                | <b>830.025</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>      | <b><u>2009</u></b>   | <b><u>2010</u></b>   |
|--|----------------------|----------------------|
| Efectivo recibido de clientes                                    | 3.694.099            | 4.721.931            |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                 | -3.239.522           | -4.380.234           |
| Impuesto a la renta pagado                                       | -80.553              | -75.147              |
| 15% participación trabajadores                                   | -93.515              | -53.660              |
|  | <hr/>                | <hr/>                |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación               | <b>280.509</b>       | <b>212.890</b>       |
|  |                      |                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR<br/>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>      |                      |                      |
| Pago por la compra de activos fijos                              | -6.643               | -15.951              |
|  | <hr/>                | <hr/>                |
| Efectivo utilizado en actividades de inversión                   | <b>-6.643</b>        | <b>-15.951</b>       |
|  |                      |                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR<br/>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                      |                      |
| Dividendos pagados   | -271.563             | -146.334             |
|  | <hr/>                | <hr/>                |
| Efectivo utilizado por actividades de financiamiento             | <b>-271.563</b>      | <b>-146.334</b>      |
|  |                      |                      |
| Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo          | <b>2.303</b>         | <b>50.605</b>        |
|  |                      |                      |
| Efectivo al comienzo del año                                     | 34.001               | 36.304               |
|  | <hr/>                | <hr/>                |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO<br/>AL FINAL DEL AÑO</b> | <b><u>36.304</u></b> | <b><u>86.909</u></b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23 )

**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.  
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE  
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

|   | <u>2009</u>    | <u>2010</u>     |
|---|----------------|-----------------|
| Utilidad Neta   | <b>210.334</b> | <b>439.681</b>  |
| Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación: |                |                 |
| Gastos de depreciación  | 14.578         | 15.138          |
| Provisión 15% participación trabajadores  | 53.660         | 105.114         |
| Impuesto a la renta   | 75.147         | 147.795         |
| Provisión jubilación patronal   | 12.634         | 21.494          |
| Ajuste valor patrimonial inversión  | 7.233          | -               |
| <b>Total</b>  | <b>163.252</b> | <b>289.541</b>  |
| Cambios netos en activos y pasivos  |                |                 |
| (Disminución) aumento en cuentas por cobrar   | 78.312         | -209.666        |
| (Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar   | 5.814          | -5.699          |
| Aumento en inventarios  | -48.794        | -139.793        |
| (Disminución) aumento en gastos anticipados   | 42.658         | -14.964         |
| (Disminución) en cuentas por pagar  | -171.067       | -146.210        |
| <b>Total</b>  | <b>-93.077</b> | <b>-516.332</b> |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>  | <b>280.509</b> | <b>212.890</b>  |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23 )



**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

**Nota 1. - Identificación de la Compañía**

**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.** se constituyó mediante escritura pública el 14 de diciembre de 1981 ante el Notario Undécimo del cantón Quito, la cual fue aprobada según resolución No. 11035 expedida el 12 de enero de 1982 por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero de 1982.

El capital actual de **ALFINSA S.A.** es de USD 400.000 el aumento se realizó mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.O.I.J3415 con fecha 9 de julio del 2001 e inscrito en el Registro Mercantil según resolución No. 143, tomo 33 del 14 de agosto de 2001.

El domicilio principal es en la ciudad de Quito, Calle Joaquín Mancheno No. 161 y Av. Galo Plaza Lasso. Panamericana Norte Km 6, el plazo de duración de **ALFINSA S.A.** es de 50 años.

**Nota 2. - Objeto Social**

La Compañía tiene como objeto social la fabricación, comercialización, importación y exportación de tapices y alfombras en general, particularmente las destinadas a usos industriales. Para el desarrollo de este objeto la sociedad podrá adquirir, conservar, gravar y enajenar los bienes raíces y muebles necesarios para su objeto social.

**Nota 3. - Estructura Organizacional**

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y Gerencia General.

**Nota 4. – Entorno Económico**

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía Ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el año 2010.

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%. En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo del año 2008, se prevé que el crudo promediaría \$90 el barril en 2011. La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 hubo una recuperación frente a la situación de un año atrás.

Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto está dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software y los sectores estratégicos del Gobierno.

A pesar de estos incentivos las perspectivas económicas al final del año 2011 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda e incremento salarial) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 2,3%.

#### **Nota 5.- - Principales Políticas Contables**

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

##### **a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en dólares americanos como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

##### **b) Equivalentes de efectivo**

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

### **c) Inventarios**

Las materias primas son valoradas de acuerdo al precio de las facturas de los proveedores. Los productos terminados son valorados considerando el costo de la materia prima más los gastos de fabricación.

### **d) Pagos anticipados**

Los constituyen impuestos anticipados, y seguros pagados por anticipados y anticipos a proveedores.

### **e) Activos fijos**

Lo constituyen terreno, maquinaria, equipo de fábrica, herramientas, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación, vehículo y galpón industrial, los cuales son registrados al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

| <b><u>Activo Fijo</u></b> | <b><u>% de Depreciación</u></b> |
|---------------------------|---------------------------------|
| Instalaciones             | 10%                             |
| Maquinaria y equipo       | 10%                             |
| Muebles y enseres         | 10%                             |
| Vehículos                 | 20%                             |
| Equipos de computación    | 33%                             |

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

### **f) Otros Activos**

Constituyen las inversiones en acciones en Flores Santa Mónica.

### **g) Jubilación Patronal**

El costo de este beneficio a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

#### **h) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **i) Impuesto a la renta**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno capítulo VIII artículo 37 las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

#### **j) Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

#### **k) Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido cuando los bienes (productos elaborados) son vendidos siendo ésta la base de medición del principio de realización.

#### **l) Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran cuando se incurren

#### **Nota 6. - Caja y bancos**

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

| <u>Descripción</u>          | <u>Cuenta</u> | <u>2009</u>   | <u>2010</u>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Caja chica y fondo rotativo |               | 200           | 200           |
| Banco Produbanco            | 01005010568   | 36.104        | 86.709        |
| <b>Total Caja y Bancos</b>  |               | <b>36.304</b> | <b>86.909</b> |

### Nota 7. – Clientes

La composición de esta cuenta lo resumimos en el siguiente detalle:

| <u>Cliente</u>                    | <u>2009</u>           | <u>2010</u>           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Omnibus BB Transportes S.A.       | 394.069               | 528.022               |
| Maresa                            | 75.137                | 129.547               |
| General Motors del Ecuador S.A.   | 4.489                 | 11.380                |
| Domizil Muebles y Autopartes S.A. | 444                   | -                     |
| Compocar S.A.                     | -                     | 1.747                 |
| Syros Cía. Ltda.                  | 1.050                 | 1.008                 |
| Aymesa                            | 250.398               | 214.131               |
| General Motors Venezuela          | 26.531                | 78.031                |
| Otros                             | 2.769                 | 686                   |
| <b>Total</b>                      | <b><u>754.887</u></b> | <b><u>964.552</u></b> |

### Nota 8.- Inventarios

El saldo de las existencias se resume de la siguiente manera:

| <u>Descripción</u>                | <u>2009</u>           | <u>2010</u>           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Inventario de materia prima       | 155.199               | 268.130               |
| Inventario de productos terminado | 68.332                | 80.605                |
| Inventario de productos terceros  | 62.736                | 77.325                |
| <b>Total</b>                      | <b><u>286.267</u></b> | <b><u>426.060</u></b> |

**Nota 9.- Activos Fijos**

El movimiento de los activos fijos durante el año 2009 y 2010 se detallan a continuación:

| Descripción                   | Saldo<br>31/12/2008 | Adiciones     | Bajas        | Saldo<br>31/12/2009 | Adiciones     | Saldo<br>31/12/2010 | %  |
|-------------------------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|---------------------|----|
| Terrenos                      | 209                 | -             | -            | 209                 | -             | 209                 |    |
| Galpón Industrial             | 9.786               | -             | -            | 9.786               | -             | 9.786               | 10 |
| Maquinaria                    | 348.142             | 2.174         | -            | 350.316             | 11.500        | 361.816             | 10 |
| Equipo de oficina             | 16.717              | 1.727         | 2.224        | 16.220              | -             | 16.220              | 10 |
| Muebles                       | 15.983              | -             | -            | 15.983              | -             | 15.983              | 10 |
| Equipo de computación         | 38.465              | 2.742         | -            | 41.207              | 4.451         | 45.658              | 33 |
| Vehículo                      | 18.846              | -             | -            | 18.846              | -             | 18.846              | 20 |
| <b>Total costo hitórico</b>   | <b>448.148</b>      | <b>6.643</b>  | <b>2.224</b> | <b>452.567</b>      | <b>15.951</b> | <b>468.518</b>      |    |
| Depreciación acumulada        | 361.798             | 14.578        | 2.224        | 374.152             | 15.138        | 389.290             |    |
| <b>Total activo fijo neto</b> | <b>86.350</b>       | <b>-7.935</b> | <b>-</b>     | <b>78.415</b>       | <b>813</b>    | <b>79.228</b>       |    |

**Nota 10.- Otros activos**

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

| <b>Inversión Flores Santa Mónica Cía. Ltda.</b> | <b><u>2009</u></b>     | <b><u>2010</u></b>    |
|---|------------------------|-----------------------|
| Inversiones permanentes                         | 52.767                 | 52.767 <sup>(a)</sup> |
| Documentos y cuentas por cobrar                 | 240.586 <sup>(b)</sup> | -                     |
| <b>Total</b>                                    | <b><u>293.353</u></b>  | <b><u>52.767</u></b>  |

(a) La Compañía en el año 2010 no realizó la actualización de sus inversiones de acuerdo al valor patrimonial proporcional debido a que Flores Santa Mónica tenedora de acciones hasta la emisión del presente informe no contaba con Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre del 2010.

(b) Por resolución de la Junta General de accionistas se registra a pérdida de años anteriores las cuentas por cobrar de Flores Santa Mónica debido, a que son cuentas de varios años atrás que han sido de difícil cobro.

| Descripción         | Capital | % participación accionaria Alfinsa S.A. | Valor Nominal | N° participaciones | Valor de cada participación |
|---------------------|---------|---|---------------|--------------------|-----------------------------|
| Flores Santa Mónica | 411.992 | 16,67%                                  | 68.667        | 68,667             | 1,00                        |

| Valor patrimonial   | Patrimonio | % participaciones | Valor  |
|---------------------|------------|-------------------|--------|
| Flores Santa Mónica | 316.536    | 16,67%            | 52.767 |

**Nota 11.- Cuentas por pagar**

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se presenta en el siguiente detalle:

| <u>Descripción</u>          | <u>2009</u>           | <u>2010</u>           |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Auditing Support Cía. Ltda. | 1.575                 | 2.388                 |
| Compocar S.A.               | 70.948                | 80.722                |
| Novatex C.A.                | 93.709                | 75.657                |
| Syros Cía. Ltda.            | 77.063                | 81.706                |
| Quimipac S.A.               | 9.623                 | 11.401                |
| Niver S.A.                  | 13.059                | 22.621                |
| Sr. Angel Patricio Calupíña | 9.791                 | -                     |
| Montgar C.A.                | 522                   | 836                   |
| Pf Group S.A.               | 28.049                | 10.292                |
| Quimes                      | 1.160                 | -                     |
| Noperti Cía. Ltda.          | 2.511                 | -                     |
| Plastiazuary S.A.           | -                     | 15.851                |
| Otros                       | 34.136                | 16.735                |
| <b>Total</b>                | <b><u>342.146</u></b> | <b><u>318.209</u></b> |

**Nota 12. – Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010, el detalle de las cuentas por pagar es:

| <u>Descripción</u>                             | <u>2009</u>          | <u>2010</u>           |
|--|----------------------|-----------------------|
| 12% Impuesto al valor agregado                 | 24.647               | 27.901                |
| Retención en la fuente del Impuesto a la renta | 4.828                | 5.642                 |
| Retención en la fuente de Iva                  | 9.455                | 9.873                 |
| Impuesto a la renta empleados                  | 883                  | 714                   |
| Iess por pagar                                 | 5.305                | 6.401                 |
| Dividendos por pagar                           | -                    | 64.000                |
| Otros  | 3.047                | 3.058                 |
| <b>Total</b>                                   | <b><u>48.165</u></b> | <b><u>117.589</u></b> |

**Nota 13.- Beneficios sociales por pagar**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 el movimiento de las provisiones se resume así:

|  | Decimotercer<br>sueldo | Decimocuarto<br>Sueldo | Fondo de<br>Reserva | Total          |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de<br/>diciembre del 2008</b> | <b>2.102</b>           | <b>3.535</b>           | <b>12.044</b>       | <b>17.681</b>  |
| Pagado                                       | -20.349                | -11.898                | -34.806             | <b>-67.053</b> |
| Provisión                                    | 19.778                 | 11.489                 | 23.997              | <b>55.264</b>  |
| <b>Saldo al 31 de<br/>diciembre del 2009</b> | <b>1.531</b>           | <b>3.126</b>           | <b>1.235</b>        | <b>5.892</b>   |
| Pagado                                       | -21.634                | -11.326                | -25.630             | <b>-58.590</b> |
| Provisión                                    | 21.947                 | 12.731                 | 25.619              | <b>60.297</b>  |
| <b>Saldo al 31 de<br/>diciembre del 2010</b> | <b>1.844</b>           | <b>4.531</b>           | <b>1.224</b>        | <b>7.599</b>   |

**Nota 14.- Jubilación Patronal**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 el movimiento de jubilación patronal se resume así:

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>  | <b>124.120</b>        |
| Pagado                                   | -9.206                |
| Provisión                                | <u>21.840</u>         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b> | <b>136.754</b>        |
| Pagado                                   | -599                  |
| Provisión                                | <u>21.495</u>         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b> | <b><u>157.650</u></b> |

**Nota 15. - Capital Social**

Alfombras Industriales Alfinsa S.A. tiene un capital suscrito y pagado de USD 400.000 dividido en 400.000 mil acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar cada una.

**Nota 16. – Impuesto a la renta**

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

|               |  | <u>2009</u>           | <u>2010</u>           |
|---------------|--|-----------------------|-----------------------|
|               | <b>Resultado del ejercicio (a)</b>                               | <b>339.141</b>        | <b>692.590</b>        |
| <b>Menos:</b> | 15% Participación utilidades trabajadores (b)                    | 53.660                | 105.114               |
|               | 100% Rentas Exentas  | 8.667                 | -                     |
|               | 150% Deducción trabajador con discapacidad                       | 3.990                 | 4.468                 |
| <b>Más:</b>   | Gastos no deducibles   | 18.590                | 8.172                 |
|               | Gastos incurridos para generar ingresos exentos                  | 7.875                 | -                     |
|               | 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 1.300                 | -                     |
|               | <b>Base imponible impuesto a la renta</b>                        | <b>300.589</b>        | <b>591.180</b>        |
|               | 25% Impuesto a la renta (c)                                      | 75.147                | 147.795               |
|               | <b>Utilidad neta del ejercicio (a-b-c)</b>                       | <b><u>210.334</u></b> | <b><u>439.681</u></b> |

#### **Nota 17. - Reserva de capital**

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC – 17, el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio en caso de haberlas, el valor de reserva de capital al 31 de diciembre del 2009 es de USD 21.469.

Al 31 de diciembre del 2010 **Alfombras Industriales Alfinsa S.A.**, no cuenta con la reserva de capital misma que fue utilizada para absorber pérdidas de ejercicios anteriores producto de la baja de cuentas por cobrar a Flores Santa Mónica.

#### **Nota 18.- Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para el aumento de capital el mismo que al 31 de diciembre del 2009 asciende a USD 209.461.

Al 31 de diciembre del 2010 la reserva legal fue utilizada para absorber pérdidas por cuentas por cobrar a Flores Santa Mónica por USD 209.461, mediante Junta General de Accionistas del 12 de octubre del 2010.

#### **Nota 19.- Absorción de pérdidas por inversión**

Mediante Junta General de Accionistas del 12 de octubre del 2010 los accionistas deciden absorber las cuentas por cobrar en acciones por USD 240.586 contra una cuenta patrimonial denominada pérdidas ejercicios anteriores y a su vez se asumió esta pérdida con la reserva legal de USD 209.461 y reserva de capital de USD 21.469 quedando un saldo de USD -9.656 en la cuenta pérdidas ejercicios anteriores.

#### **Nota 20.- Situación Tributaria**

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujeto de revisión por las autoridades de control.

#### **Nota 21. – Aplicación de las NIIF's**

La Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" y las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA", por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, en base a éste, **Alfombras Industriales Alfinsa S.A.**, deberá aplicarlas a partir del 1 de enero del 2012, cabe señalar que se estableció el año 2011 como período de transición; para tal efecto, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las

Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" a partir del ejercicio económico del año 2011. Como parte del proceso de transición la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

### **Nota 22. – Reformas tributarias**

Las principales reformas tributarias producto del Código de la Producción Comercio e inversión se detalla a continuación:

#### **Impuesto a la Renta**

- Reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximo tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baja de 25% a 22%;

#### **Deducciones especiales**

- Durante el plazo de 5 años, las medianas empresas, tendrán derecho a la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en los siguientes rubros:

1. Capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, que mejore la productividad y que el beneficio no supere el 1% del valor de los gastos efectuados por conceptos de sueldos y salarios del año en que se aplique el beneficio;

2. Gastos en la mejora de la productividad a través de las siguientes actividades: asistencia técnica en desarrollo de productos mediante estudios y análisis de mercado y competitividad; asistencia tecnológica a través de contrataciones de servicios profesionales para diseño de procesos, productos, adaptación e implementación de procesos, de diseño de empaques, de desarrollo de software especializado y otros servicios de desarrollo empresarial que serán especificados en el Reglamento de esta ley, y que el beneficio no superen el 1% de las ventas;  
Y,

3. Gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales, tales como ruedas de negocios, participación en ferias internacionales, entre otros costos o gastos de similar naturaleza, y que el beneficio no supere el 50% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.

- Cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, existirá una deducción del 100% adicional correspondiente a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por un período de cinco años.
- La depreciación y amortización que correspondan a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismos de producción más limpia, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable (solar, eólica o similares) o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva, y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, se deducirán con el 100% adicional, siempre que tales adquisiciones no sean necesarias para cumplir con lo dispuesto por la autoridad ambiental competente para reducir el impacto de una obra o como requisito o condición para la expedición de la licencia ambiental, ficha o permiso correspondiente. En cualquier caso deberá existir una autorización por parte de la autoridad competente. Este gasto adicional no podrá superar un valor equivalente al 5% de los ingresos totales.

#### **Diferir el pago del Impuesto a la renta**

- La sociedad cuyo capital accionario, en un monto no menor al 5%, se transfiera a título oneroso a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir el pago de su impuesto a la renta y su anticipo, hasta por cinco ejercicios fiscales, con el correspondiente pago de intereses, calculados en base a la tasa activa corporativa, en los términos que se establecen en el reglamento de la ley. Este beneficio será aplicable siempre que tales acciones se mantengan en propiedad de los trabajadores.

#### **Anticipo de Impuesto a la renta**

- Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva.
- Para comercializadoras y distribuidoras de combustible en el sector automotor, el coeficiente correspondiente al total de ingresos gravables a efecto de impuesto a la renta será reemplazado por el cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total del margen de comercialización correspondiente.
- Los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con proyectos productivos agrícolas de agroforestería y de silvicultura de especies forestales, con etapa de crecimiento superior a un año, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta durante los periodos fiscales en los que no reciban ingresos gravados que sean fruto de una etapa principal de cosecha.
- Los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con el desarrollo de proyectos software o tecnología, y cuya etapa de desarrollo sea superior a un año, estarán exonerados del anticipo al impuesto a la renta durante los periodos fiscales en los que no reciban ingresos gravados.

- Para efecto del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, se excluirá los montos que correspondan a gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones, en los términos que establezca el reglamento.

### **Creación de nuevas empresa**

- Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones (31 de Diciembre de 2010) así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, y que se dediquen a cualquiera de las siguientes actividades, gozarán de una exoneración del impuesto a la renta durante cinco años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.
  - Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
  - Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
  - Metalmecánica;
  - Petroquímica;
  - Farmacéutica;
  - Turismo;
  - Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
  - Servicios Logísticos de comercio exterior;
  - Biotecnología y Software aplicados; y,
  - Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

### **Nota 23. - Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de presentación de nuestro informe 23 de marzo del 2011 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.