

2007



**Auditing
Support Cia. Ltda.**

Informe de Auditoría Independiente

Señores
Accionistas
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALFINSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.

Quito, Ecuador
22 de marzo del 2007

Dr. Juan Quiña - Socio
CPA.N. 23.307

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

*Auditing
Support*

ALFINSA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



ACTIVOS		PASIVOS	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos (Nota 6)	397,013	Documentos y cuentas por pagar (Nota 11)	292,793
Documentos y cuentas por cobrar:	389,880	Cuentas por pagar	85,956
Cientes (Nota 7)	300,276	Otras cuentas por pagar	31,206
Otras cuentas por cobrar	16,272	Participación trabajadores	72,675
Pagos anticipados	<u>73,332</u>	Impuesto a la Renta	<u>102,956</u>
Inventarios (Nota 8)	127,177	Beneficios sociales por pagar (Nota 12)	8,576
Total activo corriente	<u>914,070</u>	Total pasivo corriente	<u>301,369</u>
Activo fijo (Nota 9)	26,077	Pasivo a Largo Plazo	
Propiedad, planta y equipo	381,268	Jubilación patronal (Nota 13)	88,600
Depreciación acumulada	<u>-355,191</u>	TOTAL PASIVOS	<u>389,969</u>
Otros Activos (Nota 10)	300,200	PATRIMONIO	
Inversiones permanentes	300,200	Capital social (Nota 14)	400,000
		Reserva de legal (Nota 15)	122,829
		Reserva de capital (Nota 16)	21,083
		Utilidad del ejercicio (Nota 17)	<u>306,466</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>850,378</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1,240,347</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,240,347</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)



ALFINSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas netas	2,903,569	
Costo de ventas	<u>-2,124,263</u>	
Utilidad bruta en ventas		779,306

GASTOS OPERATIVOS

-302,473

Gastos de administración y ventas	-302,473	
-----------------------------------	----------	--

Utilidad en operación

476,833

OTROS INGRESOS

5,264

Otros Ingresos	5,264	
----------------	-------	--

**UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA**

482,097

15% Participación trabajadores	-72,675	
25% Impuesto a la renta	-102,956	

UTILIDAD DEL EJERCICIO

306,466

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)

Auditing
Support

**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	400,000	94,141	32,507	286,881	813,529
Registro de la reserva legal		28,688		-28,688	-
Ajuste en inversión			-11,424		-11,424
Repartición de dividendos				-258,193	-258,193
Utilidad del ejercicio				306,466	306,466
Saldo al 31 de diciembre del 2006	400,000	122,829	21,083	306,466	850,378

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)

*Auditing
Support*



ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	2,883,494	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-2,453,601	
Impuesto a la renta pagado	-96,265	
15% participación trabajadores	-67,952	
	<hr/>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		265,676

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pago por la compra de activos fijos	-5,145	
	<hr/>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		-5,145

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados	-258,193	
	<hr/>	
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento		-258,193

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo **2,338**

Efectivo al comienzo del año 394,675

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO **397,013**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)



ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Utilidad Neta		306,466
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación	8,930	
Provisión 15% participación trabajadores	72,675	
Impuesto a la renta	102,956	
Provisión jubilación patronal	19,655	
	<hr/>	
Total		204,216
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-26,206	
Disminución en otras cuentas por cobrar	867	
Aumento en inventarios	-14,423	
Aumento en gastos anticipados	-16,508	
Disminución en cuentas por pagar	-188,736	
	<hr/>	
Total		-245,006
		<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>265,676</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)

Auditing
Support

Las principales cifras económicas del 2006 mostraron al país con un índice de inflación anual del 2,87% con un mercado laboral que señala a la desocupación en un porcentaje del 9,03% del mercado laboral y la subocupación del 45.04%, indicando que el salario mínimo vital nominal promedio alcanzó los USD 186,60 y el salario unificado nominal de USD 319,17 esto al 31 de diciembre del 2006.

La tasa activa referencial se ubicó en el 9,86%, la tasa pasiva referencial en el 4,87% y el valor del barril de crudo se mantuvo en el valor de USD 44 la unidad. Cabe señalar hechos importantes como el alcanzar el precio de barril más alto en el mes de julio del 2006, con un valor de 61,26 USD. Las principales exportaciones del país se ubicaron en el orden siguiente: petróleo crudo, banano, camarón, flores naturales.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares 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.

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

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:

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) Activos fijos

Lo constituyen terreno, maquinaria, equipo de fábrica, 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.

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

Auditing
Support

e) Otros Activos

Constituyen las inversiones en acciones y los aportes para futuras capitalizaciones entregados a Flores Santa Mónica Cía. Ltda.

f) 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.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

h) Reconocimiento del Ingreso

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

i) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 9.- Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de activos fijos se resume así:

Descripción	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2006	%
Terreno	209	-	-	209	
Galpón Industrial	9,786	-	-	9,786	5
Maquinaria	294,277	351	247	294,381	10
Equipo de oficina	14,938	1,604	-	16,542	10
Muebles y enseres	11,450	485	-	11,935	10
Equipo de computación	31,235	2,705	-	33,940	33.33
Vehículo	14,475	-	-	14,475	20
Total costo histórico	376,370	5,145	247	381,268	
Total depreciación acumulada	346,508	8,930	247	355,191	
Total activo fijo neto	29,862	-3,785	-	26,077	

*Auditing
Support*

Nota 10.- Inversiones en acciones

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 se detalla a continuación:

Inversión Flores Santa Mónica Cía. Ltda.	<u>Dólares</u>
Acciones	200
Aportes futuras capitalizaciones	<u>300.000</u>
Total	<u>300.200</u>

ALFINSA S.A. entrega aportes para futura capitalización por USD. 300.000.
La Compañía tiene una participación de USD. 200 que equivale al 16,66%.

Flores Santa Mónica el 27 de diciembre del 2006, obtiene la aprobación del aumento de capital por parte de la Superintendencia de Compañías por USD. 358.800, con lo que el capital de la Compañía receptora de la inversión asciende a USD. 360.000, este aumento se perfeccionará en enero del 2007.

Nota 11. – Documentos y cuentas por pagar

El saldo al 31 de diciembre del 2006 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Cuentas por pagar ^(a)	85.956
Otras cuentas por pagar ^(b)	31.206
Participación trabajadores	72.675
Impuesto a la renta	102.956
Total	<u>117.163</u>

^(a) La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Auditing Support Cía. Ltda.	1.804
Compocar S.A.	25.693
Micropol S.A.	10.375
Novatex C.A.	45.033
Seguros Equinoccial S.A.	1.409
Otros	1.642
Total	<u>85.956</u>

^(b) Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
12% Impuesto al valor agregado	17.600
Retención en la fuente del Imp. Rta.	3.580
Retención en la fuente de Iva	6.451
Impuesto a la Renta empleados	2.403
Varios acreedores	1.172
Total	<u>31.206</u>

Auditing
Support

Nota 12.- Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	1,669	5,927	7,596
Pagado	-12,813	-5,740	-12,008	-30,561
Provisión	12,813	5,884	12,844	31,541
Saldo al 31 de diciembre del 2006	-	1,813	6,763	8,576

Es política de la Compañía provisionar y pagar el décimo tercer sueldo por el período de enero a diciembre de cada año.

Nota 13.- Jubilación Patronal

Al 31 de diciembre del 2006 el movimiento de jubilación patronal se resume así:

Saldo al 31 de diciembre de 2005	74,402
Pagado	-5,457
Provisión	<u>19,655</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>88,600</u>

Auditing
Support

Nota 14. - Capital Social

El capital social de **ALFINSA S.A.** a la fecha de su constitución fue de 1.000.000 (un millón de sucres), divididos en un mil acciones nominativas y ordinarias de mil sucres cada una.

Se reformaron los estatutos de la compañía mediante escritura pública celebrada en la Notaría Primera del Cantón Quito, del 27 de abril de 1984, aprobada el 4 de junio de 1982 por resolución No. 13048 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el registro mercantil el 12 de junio de 1984,

Mediate Acta de Junta General Universal Extraordinaria de accionistas de ALFINSA S.A., celebrada el 15-Dic-2000, se resuelve:

- Elevar el importe de las acciones en que se divide el capital suscrito de la Compañía de cuatro centavos de dólar al valor nominal de un dólar.
- Aumentar el Capital en la cantidad de USD. 348.000, para lo cual la Junta General Universal renuncia al derecho de atribución y negociación de las fracciones relacionadas a la cuenta Reserva de capital.
- El cambio de los estatutos dirá: Capital suscrito de ALFINSA S.A., es de USD. 400.000 dólares, divida en 400.000 mil acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar cada una.

Nota 15. - 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.

Nota 16.- 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.

Nota 17. – Impuesto a la renta

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

	<u>2006</u>
Resultado del ejercicio	482.097
Menos: 15% Participación utilidades trabajadores	72.675
Más: Gastos no deducibles	2.400
Base imponible impuesto a la renta	411.822
25% Impuesto a la renta	102.956
Menos: Anticipo pagado	24.839
Retenciones en la fuente	29.053
Impuesto a pagar	49.064

Nota 18.- Situación Tributaria

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

Nota 19. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe 22 de marzo del 2007 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.