

**ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2009**

**INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA**

# **ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2009**

## **CONTENIDO:**

**I.- INFORME DEL AUDITOR  
INDEPENDIENTE**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS:**

- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
- ESTADO DE RESULTADOS**
- ESTADO DE EVOLUCION DEL  
PATRIMONIO**

**III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2009**

**I.- INFORME DEL AUDITOR  
INDEPENDIENTE**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

### **A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE ROYALTEX S.A.:**

#### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- A.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ROYALTEX S.A., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE ROYALTEX S.A.**

- B La Administración de ROYALTEX S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

- C Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por

distorsiones significativas. Una Auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de ROYALTEX S.A., relevantes para la preparación y preparación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **OPINIÓN**

- D.- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROYALTEX S.A., al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2009 de ROYALTEX S.A., como sujeto pasivo auditado, luego de receptada la información, emitiremos por separado la información detallada de los 13 anexos y cualquiera adicional que se requiera con motivo del examen de auditoría, de acuerdo a lo que establece la Resolución aplicable para el año 2005 y siguientes No. NAC-DGER2006-0214, publicada en el Suplemento del Registro Oficial 252 del 17 de abril del 2006,

C.P.A. Econ. *Alonso Hidrovo Portilla*  
**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**  
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339  
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843

*Av. Luis Tufiño No. OE1-203 Y Av.  
10 de Agosto (Sector La Rumiñahui)*  
Teléfono: 094085944 - 083156273  
*Quito – Ecuador*

---

aplicable para el examen de auditoría al 31 de diciembre del 2009 y siguientes ejercicios.

Abril 12 del 2010



C.P.A. Econ. *Alonso Hidrovo Portilla*  
**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**  
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339  
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843



**ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2009**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS**

<b>ROYALTEX S.A.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
<b>DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>		<b>NOTAS</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>VALORES</b>
			<b>(en dólares)</b>	<b>(en dólares)</b>
<b>A.-</b>	<b>ACTIVOS</b>			
a.-	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
I.-	Caja - Bancos	3-a		1,503,980.74
II.-	Inversiones Financieras Temporales	3-b		520,026.54
III.-	Cuentas por Cobrar - Clientes	3-c	474,127.67	
	MENOS: Provisión Incobrables		<u>-28,538.65</u>	445,589.02
IV.-	Otras Cuentas por Cobrar	3-d		32,009.39
V.-	Gastos Pagados por Anticipado	3-e		86,745.19
VI.-	Inventarios	3-f		1,509,704.99
<b>SUMAN ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>4,098,055.87</b>
b.-	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	3-g		
I.-	Edificios			1,930.43
II.-	Instalaciones			92,585.29
III.-	Maquinarias			245,288.66
IV.-	Muebles y Enseres			121,845.44
V.-	Equipos de Oficina			1,392.65
VI.-	Equipos de Computación			118,683.45
VII.-	Vehículos			46,583.80
<b>SUMAN ACTIVOS FIJOS</b>				<b>628,309.72</b>
MENOS: Depreciación Acumulada				<u>-293,350.34</u>
<b>SUMAN ACTIVOS FIJOS NETOS</b>				<b>334,959.38</b>
c.-	<b>CARGOS DIFERIDOS</b>			
I.-	Derechos de llaves locales			0.00
MENOS: Amortización Acumulada Derechos de llaves locales				<u>0.00</u>
<b>SUMAN CARGOS DIFERIDOS</b>				<b>0.00</b>
d.-	<b>OTROS ACTIVOS</b>	3-h		
I.-	Publicidad pagada por anticipada			10,171.00
II.-	Seguros anticipados			11,551.89
<b>SUMAN OTROS ACTIVOS</b>				<b>21,722.89</b>
<b>SUMA TOTAL DE ACTIVOS</b>				<b>4'454,738.14</b>

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**NOTAS**

**PARCIAL  
(en dólares)**

**VALORES  
(en dólares)**

**B.- PASIVOS**

**a.- PASIVOS CORRIENTES**

I.- Cuentas por Pagar	3-i	121,728.60
II.- Proveedores	3-j	614,692.67
IV.- Beneficios Sociales – Obligaciones IESS	3-k	458,504.06
III.- Impuestos por Pagar	3-l	688,758.29

**SUMAN PASIVOS CORRIENTES**

**1'883,683.62**

**b.- PASIVOS NO CORRIENTES**

I.- Prestamos por Pagar Accionistas	3-m	480,000.00
II.- Pasivos Diferidos	3-n	116,023.23

**SUMA CREDITOS DIFERIDOS**

**596,023.23**

**SUMA TOTAL DE PASIVOS**

**2'479,706.85**

**c.- PATRIMONIO NETO**

**3-o**

I.- Capital Social		342,114.00
II.- Reserva Legal	4	203,022.51
IV.- Reserva Facultativa	5	1,547.03
III.- Reserva de Capital	6	524,818.83
V.- Resultados Acumulados	7	0.00
VI.- Utilidad del Ejercicio	8	(*) 903,528.92

**SUMA PATRIMONIO NETO**

**1'975,031.29**

**SUMA TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

**4'454,738.14**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

(\*) Resultado después de liquidar participación de trabajadores e Impuesto a la Renta

<b>ROYALTEX S.A.</b>			<b>PARCIAL</b>	<b>VALORES</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			<b>(en dólares)</b>	<b>(en dólares)</b>
<b>DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>				
A.-	INGRESOS OPERACIONALES	3-p		10'362,461.66
B.-	COSTO DE VENTAS	3-q		<u>-5'715,067.68</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			<b>4'647,393.98</b>
C.-	GASTOS DE ADMINISTRACION	3-r		-415,690.17
D.-	GASTOS DE VENTAS	3-s		<u>-2'809,470.13</u>
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			<b>3,225,160.80</b>
	<b>UTILIDAD NETA EN OPERACIÓN</b>			<b>1'422,233.18</b>
E.-	OTROS INGRESOS	3-t	13,127.41	
F.-	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	3-u	<u>-49,081.09</u>	-35,953.68
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y 15% PARTIC. TRABAJADORES</b>			<b>1'386,279.50</b>
	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		207,941.93	
	25% IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA		<u>274,808.65</u>	-482,750.58
	<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>			<b>(*)903,528.92</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

(\*) Resultados dictaminados después de liquidar Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta de la Compañía.

**ROYALTEX S.A.**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA (1)**  
**AL 31 de diciembre del 2009**

	%	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
A.- UTILIDAD DEL EJERCICIO			1'386.279.50
B.- DIVIDENDOS RECIBIDOS			0,00
C.- BASE PARA PAGO A TRABAJADORES			<b>1'386.279.50</b>
D.- (-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES	15%		207.941.93
E.- (+) GASTOS NO DEDUCIBLES			2.602.34
F.- (-) DEDUCCIONES			81.705.31
Discapacitados - Art. 9 LORTI		69.440.19	
Incremento de empleos - Art. 9 LORTI		12.265.12	
G.- UTILIDAD GRAVABLE			<b>1'099.234.60</b>
H.- IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA	25%		<b>274.808.65</b>
I.- (-) ANTICIPOS IMPUESTO A LA RENTA			0.00
Primer Anticipo		0.00	
Segundo Anticipo		0.00	
J.- (-) RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA			86.745.19
Tarjetas de Crédito		57.127.42	
Clientes		29.367.53	
Bancos		52.33	
Almacenes		185.74	
Inversiones		12.17	
<b>NETO IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>			<b>188.063.46</b>

(1)= Conciliación Tributaria previa presentación de la Declaración de Impuesto a la Renta de la Compañía

**RESUMEN CONCILIACION TRIBUTARIA**

UTILIDAD DEL EJERCICIO			1'386.279.50
MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		207.941.93	
25% IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑIA		274.808.65	482.750.58
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>			<b>903.528.92</b>

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Valores expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIB.	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL S/INFORME AUDITORIA AL 2008.12.31	342.114,00	50.000,00	150.846,31	431.547,03	524.818,83	531.045,63	2.030.371,80
RESERVA LEGAL			52.176,20				52.176,20
RESULTADOS ACUMULADOS						(531.045,63)	(531.045,63)
DISTRIBUCION DE RESERVAS		(50.000,00)		(430.000,00)			(480.000,00)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO						903.528,92	903.528,92
SALDO FINAL AL 2009.12.31	342.114,00	0,00	203.022,51	1.547,03	524.818,83	903.528,92	1.975.031,29

<b>ROYALTEX S.A.</b>		
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFCTIVO</b>		
<b>DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>VALORES</b>
	<b>(en dólares)</b>	<b>(en dólares)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
Recibido de Clientes	10.360.999,54	
Pagado a Proveedores	(8.743.565,65)	
Pagado a Trabajadores	(116.193,09)	
Impuestos	(6.416,85)	
Ingresos No Operacionales	13.127,41	
Gastos No operacionales	(49.081,09)	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<b>1.458.870,27</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION :</b>		
Inversión en Bancos	(256.182,40)	
Adquisición de Activos Fijos	(58.393,16)	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(314.575,56)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO :</b>		
Efectivo recibido por Provisión Reserva Legal	52.176,20	
Efectivo recibido por préstamos bancarios	-	
Efectivo pagado a accionistas por reparto de dividendos	(521.762,01)	
<b>Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento</b>		<b>(469.585,81)</b>
<b>Disminución neta de efectivo durante el año</b>		<b>674.708,90</b>
<b>Efectivo al Comienzo del año</b>		<b>829.271,84</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>1.503.980,74</b>

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
Utilidad del Ejercicio		916.593,67
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación :		617.810,94
Depreciaciones	25.527,76	
Amortizaciones	8.815,28	
Depreciaciones	44.170,63	
Amortizaciones	8.472,91	
Provisión Incobrables	4.557,03	
Jubilación Patronal	35.704,96	
Participación Trabajadores	207.941,93	
Impuesto a la Renta	261.743,91	
Seguros	20.876,54	
<b>Cambios en activos y pasivos :</b>		<b>(75.534,34)</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Inversiones	-	
Clientes	2.647,47	
Cuentas de Personal	43.199,01	
Deudores Varios	(2.515,73)	
Anticipos a Proveedores	3.565,86	
Provisión Incobrables	-	
Productos Terminados	308.526,66	
Productos en Proceso	52.087,37	
Materia Prima	(127.263,82)	
Materiales, Repuestos y Suministros	(24.128,33)	
Inventarios en Tránsito	133.183,10	
Anticipos Impuestos	3.315,75	
Gastos Anticipados	(21.722,89)	
<b>Total Activo</b>		<b>370.894,45</b>
<b>PASIVOS</b>		
Préstamos Por Pagar	-	
Cuentas por Pagar	49.571,64	
Proveedores	(322.766,14)	
Beneficios Sociales	(113.699,44)	
Impuestos por Pagar	(9.732,60)	
IESS Por Pagar	(45.692,66)	
Anticipos de Clientes	(4.109,59)	
Jubilación Patronal	-	
<b>Total Pasivo</b>		<b>(446.428,79)</b>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<b>1.458.870,27</b>



**ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2009**

**III.- NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 de diciembre del 2009**  
**(EXPRESADOS EN DOLARES)**

### **NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

ROYALTEX S.A., está domiciliada en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República de Ecuador, fue constituida mediante Escritura Pública, ante la Notaría Vigésima Novena del Cantón Quito, el 04 de diciembre de 1989; aprobada por la Superintendencia de Compañías de Quito, mediante Resolución No. 89.1.1.1.02351 del 28 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 231, Tomo 21 del 29 de diciembre de 1989.

Mediante Escritura Pública otorgada el 02 de mayo de 1996, ante la Notaría Segunda e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3110 el 20 de noviembre de 1996, se absorbió a las compañías CIFARELLI S.A. y COMERCIO Y DISTRIBUCION TEXTIL COMDITEXTIL S.A. y se incrementó el capital autorizado a seis millones de sucres (USD 240,00). La Junta General Extraordinaria de accionistas efectuada el 30 de septiembre del 2000, resolvió incrementar el Capital Social en quinientos sesenta dólares (USD 560,00), con lo que el Capital de la Compañía Royaltex S.A., asciende a ochocientos dólares (USD 800,00), según consta en la Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos elevada ante la Notaría Trigésima Segunda, el 17 de mayo del 2001. Mediante Resolución No. 01.Q.IJ.3499, dictada por la Superintendencia de Compañías el 11 de Julio del 2001, fue aprobada esta Escritura Pública que fue inscrita ante el Registrador Mercantil, bajo el número 169 del Registro Industrial, Tomo 33 y Repertorio No. 025222.

La Junta General Universal de Accionistas de Royaltex S.A. efectuada el veintidós de marzo del dos mil dos, acordó unánimemente incrementar el capital social de la compañía en trescientos cuarenta y un mil trescientos catorce dólares (USD 341.314,00), con lo que el nuevo capital de la compañía Royaltex S.A. asciende a trescientos cuarenta y dos mil ciento catorce dólares (USD 342.114,00). La Escritura de Aumento de Capital y Reforma

de Estatutos fue celebrada ante la Notaría Trigésima Segunda el 26 de agosto del 2002, mediante Resolución No. 02.Q.IJ.3789 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 22 de octubre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil, bajo el No. 160 del Registro Industrial Tomo 34 y Repertorio No. 044190 del 23 de diciembre del 2002. El 05 de mayo del 2004 la accionista La Internacional S.A., efectuó la Transferencia de las acciones.

Posteriormente, con fecha 07 de marzo del 2006, varios accionistas procedieron a transferir 92,371 acciones a Textiles y Algodón Texal S.A., y el 12 de julio del 2006, Textiles y Algodón Texal S.A., transfirió 10,263 acciones a la empresa TENERIFE S.A., estas acciones tienen un valor nominal de USD 1.00 cada una. Con fecha 08 de marzo y 07 de agosto del 2006, en cumplimiento de las disposiciones legales comunican a la Superintendencia de Compañías que Royaltex S.A., ha procedido a registrar en el Libro de Acciones y Accionistas, las mencionadas cesiones de acciones, por lo que el cuadro de integración del nuevo Capital Social de Royaltex S.A. queda de la siguiente manera:

No	Nombre	Nacionalidad	Tipo Inversión	Capital	%
1	INMOBILIARIA TENERIFE S.A.	ECUADOR	NACIONAL	10.263,00	3.00
2	TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.	ECUADOR	NACIONAL	331.851,00	27.00
<b>TOTAL USD</b>				<b>342.114,00</b>	<b>100.00</b>

El Objeto Social y las finalidades a las que se dedica la Compañía son:

1. A la industria de productos textiles, confecciones, productos químicos, metalmecánicos, de cuero, de vidrio, de materiales para la construcción y productos de madera y de plástico y a su comercio;
2. A la compra, venta, arrendamiento, comodato y distribución de maquinaria y equipos industriales, comerciales y agrícolas y a la compra, venta, arrendamiento y comodato de inmuebles;
3. Al negocio agrícola y agroindustrial;
4. Al negocio inmobiliario pudiendo hacer urbanizaciones y lotizaciones; y,

5. Administrar, operar o arrendar empresas o negocios afines a estas actividades.

La existencia jurídica termina el 31 de Diciembre del año 2010

#### **CONVENIO DE LICENCIA THE H.D. LEE COMPANY, INC:**

En abril de 1995 se suscribió un convenio de licencia de uso entre THE H.D. LEE COMPANY, INC: de los Estados Unidos de América y Royaltex S.A., cuyos puntos más importantes se resumen a continuación:

- OTORGAMIENTO DE LA LICENCIA DEL PRODUCTO: The H.D. Lee Company, Inc (a la que en adelante se denominará "CONCEDENTE"), otorga a Royaltex S.A. (a la que en adelante se denominará "LICENCIATARIA"), el derecho y la licencia en el territorio que cubre la Licencia, para confeccionar, vender y distribuir los productos bajo licencia. La LICENCIATARIA no tiene derecho a sublicenciar ninguno de los derechos que se le otorga mediante este convenio.
- PROPIEDAD DE LAS MARCAS DE FABRICA Y REGISTRO DE LA LICENCIA: La CONCEDENTE, a su propia costa, hasta donde sea posible y según razonablemente lo pida la LICENCIATARIA registrará y/o renovará las marcas de fábrica pertinentes en el territorio que cubra la Licencia. Así mismo, la LICENCIATARIA reconoce que la CONCEDENTE es la propietaria de todas las marcas de fábrica bajo licencia cubiertas por el presente convenio, sean o no registradas. Todas las marcas de fábrica adoptadas y usadas con posterioridad por la LICENCIATARIA, se entenderán como marcas de fábrica bajo licencia y de propiedad de la CONCEDENTE.
- VENTAS NETAS MINIMAS: La LICENCIATARIA conviene en generar niveles de ventas mínimas, que estarán en función de la productividad de la LICENCIATARIA y de las condiciones económicas del país. En el evento que la LICENCIATARIA no alcanzara a cumplir con las ventas netas mínimas establecidas, la CONCEDENTE tendrá la opción para terminar este convenio mediante aviso por escrito con seis (6) meses de anticipación en cualquier año calendario.

- **DERECHOS DE REGALIAS:** La LICENCIATARIA conviene en hacer el pago de los derechos de Regalías de acuerdo a un monto fijo negociado previamente entre las partes o el 5% de las ventas netas, el que fuere mayor. La LICENCIATARIA pagará dichos Derechos de Regalías a la CONCEDENTE trimestralmente en los últimos días de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.
  
- **MERCADEO:** La LICENCIATARIA conviene en gastar anualmente en publicidad y promoción para el primer año el 7% y del segundo al quinto el 5% de las ventas netas.
  
- **CONTABILIDAD:** La LICENCIATARIA mantendrá una cuenta fiel y exacta de todos los productos bajo licencia manufacturados, vendidos y distribuidos bajo licencia y someterá a la CONCEDENTE una cuenta, precisa y fiel, por escrito, juramentada y verificada por un funcionario de la LICENCIATARIA, especificando: a) el número de productos bajo licencia manufacturados en el período precedente de tres meses, b) el número de tales productos vendidos en el mismo período, y c) los precios de venta de todos los productos bajo licencia. La contabilidad de las ventas y Derechos de Regalías serán reportadas por separado.
  
- Con fecha 28 de abril del 2006, The H.D. Lee Company, Inc, entregó los originales del Contrato de la Licencia a Royaltex S.A., con vigencia del 01 de enero del 2005 hasta el 31 de diciembre del 2009, por el uso del diseño LEE BRANDED LOGO, LEE PIPES, OGIVE CURVE y RIDERS, marcas registradas de la ropas Jean y casual. Señala además, la autorización de seguir utilizando las marcas registradas antes citadas, manteniendo el 5% como tasa porcentual de los derechos de autor.

A la fecha del cierre de la intervención de Auditoría Externa, Royaltex S.A., está negociando con The H.D. Lee Company, Inc, el nuevo Contrato de la mencionada Licencia y efectuando algunas modificaciones al mismo para la suscripción.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad más importantes aplicadas por la Compañía se resumen a continuación:

**BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-** La Compañía lleva sus registros de Contabilidad y prepara sus Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador.

**NOTA 3.- CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS**

**a.- CAJA – BANCOS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
1.1.1.01.	CAJA	4.177,97	13.539,42	-9.361,45	-69,14	14.041,57	-502,15	-3,58
1.1.1.02.	BANCOS	1.391.841,00	730.448,22	661.392,78	90,55	645.315,69	85.132,53	13,19
1.1.1.03.	TARJETAS DE CREDITO	107.961,77	85.284,20	22.677,57	26,59	135.145,71	-49.861,51	-36,89
	<b>TOTAL</b>	<b>1.503.980,74</b>	<b>829.271,84</b>	<b>674.708,90</b>	<b>81,36</b>	<b>794.502,97</b>	<b>34.768,87</b>	<b>4,38</b>

La Cuenta Caja incluye dinero en efectivo para cambios, Cajas chicas de Matriz y de almacenes por USD 4.177.97 y Tarjetas de Crédito por USD 107.961.77 La Cuenta Bancos está conformada por quince cuentas corrientes de los diferentes bancos de la localidad que suman USD 1'391.841.00, cuyo destino de fondos utilizan para servicios básicos, inversiones, transferencia de fondos entre cuentas corrientes, importaciones, pago a proveedores, etc. Estas dos cuentas totalizan USD 1'503.980.74, que en relación con el año 2008 que presentó un incremento poco significativo de 4.38%, en el año 2009 se incrementó en el 81.36%.

**b.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
1.1.1.04.	<b>INVERSIONES</b>							
1.1.1.04.002	BOLIVARIANO	153.263,71	10.500,00	142.763,71	1.359,65	200.052,22	-189.552,22	-94,75
1.1.1.04.004	PACIFICO	241.119,78	180.050,55	61.069,23	33,92	100.016,66	80.033,89	80,02
1.1.1.04.005	GUAYAQUIL	125.643,05	73.293,59	52.349,46	71,42	0,00	73.293,59	100,00
	UNIBANCO	0,00	0,00	0,00	0,00	35.210,97	-35.210,97	-100,00
	PICHINCHA	0,00	0,00	0,00	0,00	10.230,90	-10.230,90	-100,00
	CDINERS CLUB	0,00	0,00	0,00	0,00	215.390,75	-215.390,75	-100,00
	<b>TOTAL</b>	<b>520.026,54</b>	<b>263.844,14</b>	<b>256.182,40</b>	<b>97,10</b>	<b>560.901,50</b>	<b>-297.057,36</b>	<b>-52,96</b>

Corresponde a inversiones locales como fondos de inversión, overnight de pocos

días y para respaldar cartas de crédito y totalizan suman USD 520.026.54, inversiones que ROYALTEX S.A., mantiene en los Bancos: Bolivariano, Pacífico y Guayaquil, cuyas. Estas inversiones porcentualmente en el presente año se incrementaron en el 97.10%, en relación con el 2008 cuyas inversiones se redujeron al 52.96%.

**c.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACION	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACION	%
1.2.01.	<b>CLIENTES</b>							
1.2.01.001	CLIENTES DISTRIBUIDORES	199.473,97	187.484,26	11.989,71	6,40	174.390,08	13.094,18	7,51
1.2.01.002	CLIENTES MAYORISTAS	180.139,49	199.513,19	-19.373,70	-9,71	53.061,77	146.451,42	276,00
1.2.01.003	CLIENTES ALMACENES	17.141,40	11.806,68	5.334,72	45,18	12.999,40	-1.192,72	-9,18
1.2.01.005	CLIENTES VARIOS	11.097,85	151,96	10.945,89	7.203,14	124,99	26,97	21,58
1.2.01.006	CLIENTES INCOBRABLES	911,44	911,44	0,00	0,00	239,92	671,52	279,89
1.2.01.007	CLIENTES ESPECIALES	59.991,55	76.907,61	-16.916,06	-22,00	1.062,75	75.844,86	7.136,66
1.2.01.008	CLIENTES MUESTRAS	5.371,97	0,00	5.371,97	100,00	0,00	0,00	100,00
	<b>Subtotal</b>	<b>474.127,67</b>	<b>476.775,14</b>	<b>-2.647,47</b>	<b>-0,56</b>	<b>241.878,91</b>	<b>234.896,23</b>	<b>97,11</b>
1.2.02.	<b>PROVISION CUENTAS INCOB.</b>							
1.2.02.001	PROVISION CUENTAS INCOB.	28.538,65	23.981,62	4.557,03	19,00	23.981,62	-23.962,62	-99,92
	<b>TOTAL PROV. CTAS. INCOB.</b>	<b>28.538,65</b>	<b>23.981,62</b>	<b>4.557,03</b>	<b>19,00</b>	<b>19.221,01</b>	<b>4.760,61</b>	<b>24,77</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>445.589,02</b>	<b>452.793,52</b>	<b>-7.204,50</b>	<b>-1,59</b>	<b>222.657,90</b>	<b>230.135,62</b>	<b>103,36</b>

Están constituidas por los saldos deudores de clientes por la venta de artículos a distribuidores, mayoristas, artículos propios cadena (Almacenes), clientes especiales y otras ventas, representando al 31 de diciembre del 2009 el valor de USD 474.127.67, que comparado con el año anterior tuvo una ligera disminución del 0.56%, en comparación con su similar del 2008 que presentó un incremento significativo del 97.11%.

La Provisión para Cuentas Incobrables registra el valor de USD 28.538.65, provisión que sirve para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las Cuentas de Clientes y se espera que estas pérdidas reales no excedan al saldo de la provisión y durante el presente año se contabilizó en el valor de USD 4.557.03.

**d.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
1.1.2.03.	CUENTAS DE PERSONAL	4.588,24	47.787,25	-43.199,01	-90,40	35.409,15	12.378,10	34,96
1.1.2.06.	DOCUMENTOS VARIOS	19.309,54	16.793,81	2.515,73	14,98	95.064,19	-78.270,38	-82,33
1.1.3.04.	ANTICIPO PROVEEDORES	8.111,61	11.677,47	-3.565,86	-30,54	29.010,64	-17.333,17	-59,75
	<b>TOTAL</b>	<b>32.009,39</b>	<b>76.258,53</b>	<b>-44.249,14</b>	<b>-58,03</b>	<b>159.483,98</b>	<b>-83.225,45</b>	<b>-52,18</b>

Este rubro registra el valor de USD 32.009.39, originadas por transacciones distintas a las de comercialización e incluyen cuentas de personal, deudores varios y anticipos a proveedores. El presente año al igual que su similar del 2008 que disminuyó en el 52.19%, también registró el equivalente del 58.03%.

**e.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
1.1.3.01.	RETENCIONES EN LA FUENTE	86.745,19	88.119,54	-1.374,35	-1,56	72.460,12	15.659,42	0,22
	IMPUESTO A LA RENTA	0,00	1.941,40	-1.941,40	-100,00	0,00	1.941,40	100,00
	<b>TOTAL GASTOS PAG. ANTIC.</b>	<b>86.745,19</b>	<b>90.060,94</b>	<b>-3.315,75</b>	<b>-3,68</b>	<b>72.460,12</b>	<b>17.600,82</b>	<b>24,29</b>

Este rubro representa USD 86.745.19 y corresponde a retenciones Impuesto a la Renta por tarjetas de crédito, clientes, bancos, almacenes e inversiones, que comparado con el ejercicio anterior que fue del 24.29%, presentó un decremento de 3.68%.

**f.- INVENTARIOS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
1.1.4.01.	INVENTARIOS PRODUCTO TERMINADO	534.298,58	842.825,24	-308.526,66	-36,61	741.189,71	101.635,53	13,71
1.1.4.02.	INVENTARIOS PRODUCTOS EN PROCESO	123.382,77	175.470,14	-52.087,37	-29,68	218.110,57	-42.640,43	-19,55
1.1.4.03.	INVENTARIOS MATERIA PRIMA	485.656,90	358.393,08	127.263,82	35,51	551.774,25	-193.381,17	-35,05
1.1.4.03.	INVENTARIOS MAT. REP Y SUMINISTROS	394.655,98	370.527,65	24.128,33	6,51	88.549,40	281.978,25	318,44
1.1.4.10.	INVENTARIOS EN TRANSITO	829,23	134.012,33	-133.183,10	-99,38	1.584,95	132.427,38	8.355,30
	<b>SUMAN</b>	<b>1.538.823,46</b>	<b>1.881.228,44</b>	<b>-342.404,98</b>	<b>-18,20</b>	<b>1.601.208,88</b>	<b>280.019,56</b>	<b>17,49</b>
1.1.4.1.001	RESERVA PARA PROTECCION DE INVENT.	29.118,47	29.118,47	0,00	0,00	31.467,58	-2.349,11	-7,47
	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>1.509.704,99</b>	<b>1.852.109,97</b>	<b>-342.404,98</b>	<b>-18,49</b>	<b>1.569.741,30</b>	<b>282.368,67</b>	<b>17,99</b>

El total de este rubro corresponde al monto de USD 1'538.823.46, que incluye Productos Terminados y, en Proceso; Bodega de Materias Primas; Insumos; Accesorios, Materiales, Repuestos y Suministros e Inventarios en Tránsito, los mismos que están valorados al precio de costo de adquisición al 31 de diciembre del 2009, incluye la Corrección Monetaria y los incrementos por ajustes aplicados según la NEC 17 al 31 de marzo del 2000. El costo está determinado utilizando el método de valoración de inventarios denominado promedio y los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición según facturas. Durante el presente ejercicio presentó una disminución del 18.20%, diferente al del año anterior que tuvo un incremento del 17.49%.-

Al 31 de diciembre del 2009, el neto de esta cuenta representa USD 1'509.704.99, incluido USD 29,118.47 de la Cuenta Reserva para Protección de Inventarios, cuyo saldo se mantiene desde el año anterior, son el resultado de ajustes por diferencias mínimas al realizarse el proceso de conversión de sucres a dólares y a diferencias de materias primas, faltante y/o sobrantes en inventarios de productos terminados, etc.

**g.- ACTIVOS FIJOS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACION	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACION	%
	<b>DEPRECIABLE</b>							
1.2.2.01.001	VALOR ADQUISICION EDIFICIOS	1.930,43	1.930,43	0,00	0,00	1.930,43	0,00	0,00
1.2.2.02.001	VALOR ADQUISICION INSTALACIONES	92.585,29	89.458,65	3.126,64	3,50	242.307,37	-152.848,72	-63,08
1.2.2.03.001	VALOR ADQUISICION MAQUINARIA SY EQUIPOS	245.288,66	236.536,23	8.752,43	3,70	184.826,22	51.710,01	27,98
1.2.2.04.001	VALOR ADQUISICION MUEBLES Y ENSERES	121.845,44	98.880,54	22.964,90	23,22	293.498,56	-194.618,02	-66,31
1.2.2.05.001	VALOR ADQUISICION EQUIPO DE OFICINA	1.392,65	0,00	1.392,65	100,00	39.711,15	-39.711,15	-100,00
1.2.2.06.001	VALOR ADQUISICION EQUIPO DE COMPUTACION	118.683,45	96.526,91	22.156,54	22,95	116.487,47	-19.960,56	-17,14
1.2.2.07.001	VALOR ADQUISICION VEHICULOS	46.583,80	46.583,80	0,00	0,00	135.689,20	-89.105,40	-65,67
	<b>Total Activos Fijos</b>	<b>628.309,72</b>	<b>569.916,56</b>	<b>58.393,16</b>	<b>10,25</b>	<b>1.014.450,40</b>	<b>-444.533,84</b>	<b>-43,82</b>
	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>293.350,34</b>	<b>206.363,76</b>	<b>86.986,58</b>	<b>42,15</b>	<b>724.282,83</b>	<b>-517.919,07</b>	<b>-71,51</b>
	<b>COSTO NETO DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>334.959,38</b>	<b>363.552,80</b>	<b>-28.593,42</b>	<b>-7,86</b>	<b>290.167,57</b>	<b>73.385,23</b>	<b>25,29</b>

Comprende Edificios; Instalaciones; Maquinarias y Equipos; Muebles y Enseres; Equipos de Oficina; Equipos de Computación y Vehículos por el valor de USD 628.309.72, los cuales se muestran al costo histórico más el monto de la Corrección Monetaria hasta diciembre de 1999 y ajustes por aplicación del NEC 17 a marzo del 2000, incluido la correspondiente depreciación acumulada. Durante el período bajo examen todas las adquisiciones o mejoras importantes y significativas fueron contabilizadas como parte de este rubro y no se contabilizaron al gasto. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.

La depreciación de los activos es registrada con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

El activo neto de activos del año 2009 representa el valor de USD 334.959.38 que comparado con el año 2008 que presentó un incremento del 25.29%, el año 2009 mostró una disminución equivalente al 7.86%.

Las adiciones de activo fijo durante el año 2009 fue registrado al costo histórico de

USD 58.393.16. Se deja indicado que estos activos en el año 2008 disminuyó en USD 444.533.84 representando el 43.82% y la depreciación acumulada igualmente en USD 517.919.07 con un porcentaje del 71.51% y, según la explicación de Contabilidad, dicha reducción se debe al cambio de Sistema Contable, por cuanto el módulo no permite separar la depreciación acumulada de los activos ya depreciados y dados de baja por venta de los mismos.

**CRITERIO DE LA AUDITORIA EXTERNA:** Previo a la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), dichos activos totalmente depreciados y que se encuentran en operación deberán ser revalorizados a precios actuales de mercado, con el fin de determinar el monto real tanto de los activos fijos como de su depreciación real en los estados financieros.

#### h.- OTROS ACTIVOS

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
1.1.5.01.	<b>GASTOS ANTICIPADOS</b>							
1.1.5.01.001	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	11.551,89	8.900,56	2.651,33	29,79	9.196,74	-296,18	-3,22
1.1.5.01.002	PUBLICIDAD PAGADA POR ANTICIPADO	10.171,00	11.975,98	-1.804,98	-15,07	11.964,53	11,45	0,10
	<b>TOTAL</b>	<b>21.722,89</b>	<b>20.876,54</b>	<b>846,35</b>	<b>4,05</b>	<b>21.161,27</b>	<b>-284,73</b>	<b>-1,35</b>

El rubro Otros Activos por el valor de USD 21.722.89, corresponde a seguros anticipados por USD 11.551.89, relacionado con las pólizas vigentes con la Compañía Seguros Equinoccial S.A., desde julio 30 del 2009 a julio 30 del 2010, que cubre los seguros contra Incendio industriales y comerciales; lucro cesante; robo y/o asalto; equipo electrónico; rotura de maquinaria, riesgos de vehículos, materia prima y productos terminados, dinero y valores, transporte interno e importaciones; Asimismo, publicidad pagada por adelantado por el valor de USD 10.171.00, por arriendo de vallas en las ciudades de Quito y Guayaquil a la empresa INDUVALLAS CIA. LTDA.

Este valor en relación al año anterior que correspondió a una disminución del 1.35%, en el presente año presenta un incremento poco significativo de 4.05%.

**i.- CUENTAS POR PAGAR**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
2.1.1.01.	CUENTAS DE PERSONAL	10.993,85	13.226,92	-2.233,07	-16,88	27.607,35	-14.380,43	-52,09
2.1.1.02.	TERCEROS	97.158,88	45.540,65	51.618,23	113,35	103.182,00	-57.641,35	-55,86
2.1.1.03.	INTERCOMPAÑIAS	13.575,87	13.389,39	186,48	1,39	21.766,58	-8.377,19	-38,49
	<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>121.728,60</b>	<b>72.156,96</b>	<b>49.571,64</b>	<b>68,70</b>	<b>152.555,93</b>	<b>-80.398,97</b>	<b>-52,70</b>

Constituye todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2009 por el valor de USD 121.728.60, que tiene relación con deudas a compañías de seguros, regalías, proveedores de servicios al personal e, intercompañías. Estas cuentas se incrementaron en el 68.70%, en comparación con la del año 2008 que tuvo un equivalente del 52.70%.

**j.- PROVEEDORES**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
2.1.2.01.	PROVEEDORES LOCALES	543.097,55	692.302,97	-149.205,42	-21,55	402.257,25	290.045,72	72,10
2.1.2.02.	PROVEEDORES DEL EXTERIOR	57.508,12	109.244,43	-51.736,31	-47,36	265.816,79	-156.572,36	-58,90
2.1.2.04.	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	14.087,00	135.911,41	-121.824,41	-89,64	0,00	135.911,41	100,00
	<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<b>614.692,67</b>	<b>937.458,81</b>	<b>-322.766,14</b>	<b>-34,43</b>	<b>668.074,04</b>	<b>269.384,77</b>	<b>40,32</b>

Corresponde a las obligaciones por pagar a proveedores de bienes y de servicios, tanto local como del exterior y dividendos por pagar a accionistas por el valor de USD 614.692.67, que comparado con el año 2008 que presentó el incremento del 40.32%, en el actual ejercicio económico tuvo una disminución del 34.43%..

**k.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
2.1.4.01	IESS POR PAGAR	48.016,48	7.619,54	40.396,94	530,18	28.735,41	-21.115,87	-73,48
2.1.5.01.	REMUNERACIONES	28.223,92	169.694,77	-141.470,85	-83,37	101.332,67	68.362,10	67,46
2.1.5.02.	PROVISIONES	174.112,33	114.364,69	59.747,64	52,24	213.931,53	-99.566,84	-46,54
2.1.5.03.001	UTILIDADES 15%	208.151,33	118.275,23	89.876,10	75,99	98.712,70	19.562,53	19,82
	<b>TOTAL SUELDOS Y BEN. S.</b>	<b>458.504,06</b>	<b>409.954,23</b>	<b>48.549,83</b>	<b>11,84</b>	<b>442.712,31</b>	<b>-32.758,08</b>	<b>-7,40</b>

El total de este rubro representa el monto de USD 458.504.06 y comparando con el año anterior que tuvo una disminución del 7.40%, en el año 2008 se incrementó en el 11.84%. Esta Cuenta corresponde a sueldos, actas de finiquito y comisiones; además, provisiones de beneficios sociales relacionado con el Fondo de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, deudas al IESS por aportes personales, patronales y préstamos quirografarios e indemnización laboral.

Dentro de del grupo de provisiones incluye la provisión de indemnización laboral que en el año 2008 se incrementó 11.42%, en comparación con el presente año que presentó el equivalente significativo del 855.58.

**l.- IMPUESTOS POR PAGAR.-**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
2.1.3.03	RETENCIONES EN LA FUENTE	0,00	2.754,60	-2.754,60	-100,00	0,00	2.754,60	100,00
2.1.3.06.002	FORMULARIO 103 R.I.R.	64.569,60	60.395,96	4.173,64	6,91	57.367,71	3.028,25	5,28
2.1.3.06.003	FORMULARIO 104 IVA	349.380,04	217.607,74	131.772,30	60,55	185.529,73	32.078,01	17,29
	<b>TOTAL IVA - RET. FTE.</b>	<b>413.949,64</b>	<b>275.249,10</b>	<b>138.700,54</b>	<b>50,39</b>	<b>242.897,44</b>	<b>32.351,66</b>	<b>13,32</b>
2.1.3.01.	25 % IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA	274.808,65	148.433,14	126.375,51	85,14	148.803,02	-369,88	-0,25
	<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>688.758,29</b>	<b>423.682,24</b>	<b>265.076,05</b>	<b>62,56</b>	<b>391.700,46</b>	<b>31.981,78</b>	<b>8,16</b>

Corresponde a los valores pendientes de cancelar, previa presentación de las declaraciones mensuales de IVA y Retención en la Fuente, adicionado el registro

del 25% Impuesto a la Renta. Este rubro representa el valor total de USD 688.758.29, que comparado con el año 2008 que tuvo un equivalente del 8.16%, el presente año presentó un incremento del 62.56%.

La Compañía se dedica a la venta de artículos terminados, materia prima, ropa de trabajo y servicios, las mismas que están gravadas con tarifa 12% y exportaciones con tarifa 0% por concepto de I.V.A. Royaltex S.A. está calificado como Contribuyente Especial por el Servicio de Rentas Internas, en consecuencia está obligado a retener a otros contribuyentes que no tengan su misma calificación, los porcentajes establecidos para Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado.

**m.- PRESTAMOS POR PAGAR A ACCIONISTAS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACION	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACION	%
221	DOCUMENTOS POR PAGAR							
22102	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS							
22102001	TEXAL	465.600,59	0,00	465.600,59	100,00	205.009,13	-205.009,13	-100,00
22102002	INMOBILIARIA TENERIFE S.A.	14.399,41	0,00	14.399,41	100,00	6.340,49	-6.340,49	-100,00
	<b>TOTAL</b>	<b>480.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>480.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>211.349,62</b>	<b>-211.249,62</b>	<b>-99,95</b>

Esta cuenta corresponde a préstamos a favor de las empresas accionistas TEXAL S.A. e INMOBILIARIA TENERIFE S.A., por el valor de USD 480.000.00, La Junta General de Accionistas resuelve por unanimidad repartir las reservas facultativas hasta USD 430.000.00 y repartir USD 50.000.00 de los valores acumulados a favor de los accionistas.

**n.- PASIVOS DIFERIDOS.-**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACION	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACION	%
2.1.8.	<b>NO CORRIENTE</b>							
2.1.8.01.	<b>PASIVO DIFERIDO</b>							
2.1.8.01.001	ANTICIPOS CLIENTES MAYORISTAS	687,86	6.513,39	-5.825,53	-89,44	5.846,14	667,25	11,41
2.1.8.01.004	ANTICIPOS CLIENTES ALMACENES	1.715,94	0,00	1.715,94	100,00	0,00	0,00	100,00
	<b>ANTICIPOS CLIENTES MAYORISTAS</b>	<b>2.403,80</b>	<b>6.513,39</b>	<b>-4.109,59</b>	<b>-63,09</b>	<b>5.846,14</b>	<b>667,25</b>	<b>11,41</b>
2.3.1.01.001	PROVISION JUBILACION PATRONAL	113.619,43	77.914,47	35.704,96	45,83	0,00	77.914,47	100,00
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>116.023,23</b>	<b>77.914,47</b>	<b>38.108,76</b>	<b>48,91</b>	<b>0,00</b>	<b>77.914,47</b>	<b>100,00</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>118.427,03</b>	<b>84.427,86</b>	<b>33.999,17</b>	<b>40,27</b>	<b>5.846,14</b>	<b>78.581,72</b>	<b>1.344,16</b>

Corresponde al total de USD 118.423.03 y corresponde a anticipos de clientes mayoristas y de almacenes, adicionado la provisión de Jubilación Patronal.

El Código de Trabajo en su Art. 216 requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo o más. También establece el Código de Trabajo en su Art. 185 que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

En el año 2009 la jubilación patronal aumentó en USD 33.999.17, equivalente al 40.27% por ajuste del estudio actuarial.

**o.- PATRIMONIO**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
<b>3.1.1.</b>	<b>CAPITAL</b>							
<b>3.1.1.01.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL PAGADO</b>							
3.1.1.01.001	INMOBILIARIA TENERIFE S.A.	10.263,00	10.263,00	0,00	100,00	10.263,00	0,00	0,00
3.1.1.01.002	TEXTILES Y ALGODON TEXAL S.A.	331.851,00	331.851,00	0,00	100,00	331.851,00	0,00	0,00
	<b>SUBTOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>342.114,00</b>	<b>342.114,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>342.114,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1.2.</b>	<b>RESERVAS</b>							
3.1.2.01.001	RESERVA LEGAL	203.022,51	150.846,31	52.176,20	34,59	109.789,42	41.056,89	37,40
3.1.2.02.001	RESERVA FACULTATIVA	1.547,03	431.547,03	-430.000,00	-99,64	431.547,03	0,00	0,00
3.1.2.03.001	RESERVA DE CAPITAL	524.818,83	524.818,83	0,00	0,00	524.818,83	0,00	0,00
	<b>SUBTOTAL RESERVAS</b>	<b>729.388,37</b>	<b>1.107.212,17</b>	<b>-377.823,80</b>	<b>-34,12</b>	<b>1.066.155,28</b>	<b>41.056,89</b>	<b>3,85</b>
<b>3.1.9.09.</b>	<b>RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL</b>							
3.1.9.01.001	RESULTADOS ACUMULADOS	0,00	50.000,00	-50.000,00	-100,00	0,00	50.000,00	100,00
3.1.9.09.001	UTILIDAD DEL EJERCICIO ACTUAL	903.528,92	521.762,01	381.766,91	73,17	410.568,93	111.193,08	27,08
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>903.528,92</b>	<b>571.762,01</b>	<b>331.766,91</b>	<b>58,02</b>	<b>410.568,93</b>	<b>161.193,08</b>	<b>39,26</b>
	<b>SUBTOTAL GANANCIAS RETENIDAS</b>	<b>1.632.917,29</b>	<b>1.678.974,18</b>	<b>-46.056,89</b>	<b>-2,74</b>	<b>1.476.724,21</b>	<b>202.249,97</b>	<b>13,70</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.975.031,29</b>	<b>2.021.088,18</b>	<b>-46.056,89</b>	<b>-2,28</b>	<b>1.818.838,21</b>	<b>202.249,97</b>	<b>11,12</b>

El Patrimonio de la Compañía, constituye el Capital Social pagado, reservas: Legal, Facultativa y de Capital, adicionada la utilidad del presente ejercicio económico y al 31 de diciembre del 2009 totaliza el monto de USD 1'975.031.29.

El Patrimonio en el año 2009 se disminuyó en USD 46.056.89, equivalente al 2.28%, en relación con su similar del año anterior que presentó el incremento del 11.12%.

**p.- RECONOCIMIENTO DE INGRESOS**

Los ingresos provienen de la comercialización de los diferentes artículos con que opera la Compañía, se descomponen así:

CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
VENTAS DE BIENES	2.462.265,01	8.778.550,28	-6.316.285,27	-71,95	7.605.424,30	1.173.125,98	15,42
VENTAS MAYORISTAS	1.574.380,07	2.639.072,40	-1.064.692,33	-40,34	1.036.664,91	1.602.407,49	154,57
VENTAS DE SERVICIOS	0,00	4.723,03	-4.723,03	-100,00	5.130,92	-407,89	-7,95
VENTAS VARIAS	93.700,99	50.922,48	42.778,51	84,01	123,85	50.798,63	41.016,25
VENTAS LEE - PRIMERAS	7.302.500,17	192.619,83	7.109.880,34	3.691,15	894.996,64	-702.376,81	-78,48
VENTAS LEE - SEGUNDAS	144.063,70	0,00	144.063,70	100,00	733.787,20	-733.787,20	-100,00
VENTAS ROPA DE TRABAJO - PRIMERAS	1.268.442,93	209.879,00	1.058.563,93	504,37	2.565,62	207.313,38	8.080,44
VENTAS ROPA DE TRABAJO - SEGUNDAS	2.229,81	0,00	2.229,81	100,00	3.265,53	-3.265,53	-100,00
VENTAS MARROQUINERIA - PRIMERAS	33,02	0,00	33,02	100,00	44.743,21	-44.743,21	-100,00
VENTAS MARROQUINERIA - SEGUNDAS	97,84	0,00	97,84	100,00	8.159,07	-8.159,07	-100,00
<b>TOTAL VENTAS BRUTAS</b>	<b>12.847.713,54</b>	<b>11.875.767,02</b>	<b>971.946,52</b>	<b>8,18</b>	<b>10.334.861,25</b>	<b>1.540.905,77</b>	<b>14,91</b>
DESCUENTOS EN VENTAS	1.636.595,16	1.591.644,49	44.950,67	2,82	1.597.804,40	-6.159,91	-0,39
DEVOLUCIONES EN VENTAS	848.656,72	784.417,99	64.238,73	8,19	283.536,53	500.881,46	176,66
<b>TOTAL DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES</b>	<b>2.485.251,88</b>	<b>2.376.062,48</b>	<b>109.189,40</b>	<b>4,60</b>	<b>1.881.340,93</b>	<b>494.721,55</b>	<b>26,30</b>
<b>GRAN TOTAL</b>	<b>10.362.461,66</b>	<b>9.499.704,54</b>	<b>862.757,12</b>	<b>9,08</b>	<b>8.453.520,32</b>	<b>1.046.184,22</b>	<b>12,38</b>

La Compañía registra los ingresos por ventas cuando se ha causado y son deducidos por descuentos y devoluciones.

Las ventas totales del ejercicio económico del año 2009 representaron el valor de USD 12'847.713.54, que comparado con las del año anterior corresponde a un incremento de USD 941.946.52 equivalente al 8.18%, en relación con el año anterior que igual tuvo un incremento mayor del 14.91%. Los rubros de mayor incidencia corresponde a ventas LEE por el valor de USD 7'302.500.17, que en el presente año se incrementó en 3.691.15%, seguido de las ventas cadena por USD 2'462.265.01, que durante este año se disminuyeron en 71.95%, en relación con su similar del 2008 y venta de ropa de trabajo por USD 1'268.442.93 que tuvo un incremento del 504.37%.

Los descuentos y devoluciones ascienden a USD 2'485.251.88 y que en el ejercicio económico actual representó el incremento de 4.60% y sobre el total de ventas brutas correspondió al 19.34%.

**q.- COSTOS**

El costo de ventas se desglosa así:

CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
TELAS	2.134.637,60	2.085.298,63	49.338,97	2,37	1.486.775,20	598.523,43	40,26
MATERIALES AUXILIARES	501.437,63	384.056,58	117.381,05	30,56	336.193,38	47.863,20	14,24
QUIMICOS	0,00	0,00	0,00	0,00	39.447,38	-39.447,38	-100,00
CUEROS Y VINYL	47.439,14	10.858,10	36.581,04	336,90	99.555,28	-88.697,18	-89,09
<b>TOTAL MATERIA PRIMA</b>	<b>2.683.514,37</b>	<b>2.480.213,31</b>	<b>203.301,06</b>	<b>8,20</b>	<b>1.961.971,34</b>	<b>518.241,97</b>	<b>26,41</b>
REMUNERACIONES	671.933,98	593.042,35	78.891,63	13,30	468.003,91	125.038,44	26,72
BENEFICIOS LEGALES	155.649,96	96.541,03	59.108,93	61,23	155.550,06	-59.009,03	-37,94
BENEFICIOS ADICIONALES	205.141,44	155.384,30	49.757,14	100,00	826,10	154.558,20	18.709,38
<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>1.032.725,38</b>	<b>844.967,68</b>	<b>187.757,70</b>	<b>22,22</b>	<b>624.380,07</b>	<b>220.587,61</b>	<b>35,33</b>
REMUNERACIONES	209.615,33	213.755,29	-4.139,96	-1,94	204.002,95	9.752,34	4,78
BENEFICIOS LEGALES	25.028,60	27.008,55	-1.979,95	-7,33	55.271,22	-28.262,67	-51,13
BENEFICIOS ADICIONALES	52.385,13	83.596,23	-31.211,10	-37,34	109.514,08	-25.917,85	-23,67
MATERIALES Y SUMINISTROS	299.783,14	290.328,76	9.454,38	3,26	193.034,67	97.294,09	50,40
SERVICIOS	228.411,59	220.174,88	8.236,71	3,74	197.668,68	22.506,20	11,39
MANTENIMIENTO DE ACTIVOS	9.086,36	42.067,50	-32.981,14	-78,40	17.239,38	24.828,12	144,02
DEPRECIACIONES - AMORTIZACIONES	42.316,54	34.972,89	7.343,65	21,00	22.317,08	12.655,81	56,71
VIAJES PUBLICIDAD Y OTROS	9.177,43	12.494,67	-3.317,24	-26,55	10.518,89	1.975,78	18,78
IMPUESTOS	4.807,41	4.474,75	332,66	7,43	55.637,56	-51.162,81	-91,96
<b>GASTO DE PRODUCCION</b>	<b>880.611,53</b>	<b>928.873,52</b>	<b>-48.261,99</b>	<b>-5,20</b>	<b>865.204,51</b>	<b>63.669,01</b>	<b>7,36</b>
<b>TOTAL COSTOS DE FABRICACION</b>	<b>5.354.453,59</b>	<b>4.254.054,51</b>	<b>1.100.399,08</b>	<b>25,87</b>	<b>3.451.555,82</b>	<b>802.498,69</b>	<b>23,25</b>
PRODUCCION CONTRATADA	0,00	1.227.929,70	-1.227.929,70	-100,00	1.008.499,08	219.430,62	21,76
VARIACION INVENTARIOS	360.614,09	58.995,10	301.618,99	511,26	369.940,82	-310.945,72	-84,05
<b>TOTAL COSTO DE VENTA</b>	<b>5.715.067,68</b>	<b>5.422.989,11</b>	<b>292.078,57</b>	<b>5,39</b>	<b>4.829.995,72</b>	<b>592.993,39</b>	<b>12,28</b>

El Costo de Ventas se determina por la variación o movimiento de inventarios valorados bajo el método promedio, incluye además, los costos del proceso distribuidos en los siguientes Departamentos: Corte, Confección, Lavados, Acabados y Marroquinería; así mismo, por la variación entre producción en proceso (inventario final menos inventario inicial) y la producción terminada (inventario final menos inventario inicial) y los valores utilizados en mano de obra directa y otros gastos de fabricación.

El Costo de Ventas del período examinado corresponde al monto de USD 5'715.067.68, representando un incremento del 5.39, que comparado con el año 2008, esta correspondió a un porcentaje mayor de 12.28%. Con relación a las ventas netas significa el 55.15%.

**r.- GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los Gastos de Administración se demuestran así:

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACION	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACION	%
6.1.1.	GASTOS ADMINISTRACION	167.337,39	110.739,43	56.597,96	51,11	36.147,41	74.592,02	206,36
6.1.1.02.	BENEFICIOS LEGALES	37.882,36	29.603,72	8.278,64	27,96	3.584,22	26.019,50	725,95
6.1.1.03.	BENEFICIOS ADICIONALES	7.929,17	6.605,87	1.323,30	20,03	2.798,97	3.806,90	136,01
6.1.1.04.	APORTES IESS	30.737,02	21.056,77	9.680,25	45,97	10.780,88	10.275,89	95,32
6.1.1.05.	HONORARIOS - COMISIONES	4.231,31	3.981,31	250,00	6,28	14.923,83	-10.942,52	-73,32
6.1.1.06.	MAT. Y SUM.	6.013,55	8.548,01	-2.534,46	-29,65	13.898,18	-5.350,17	-38,50
6.1.1.08.	SUMINISTROS	8.382,17	12.464,43	-4.082,26	-32,75	36.384,75	-23.920,32	-65,74
6.1.1.09.	SERVICIOS	61.113,65	19.162,90	41.950,75	218,92	0,00	19.162,90	100,00
6.1.1.10.	ARRIENDOS	16.536,55	12.072,59	4.463,96	36,98	0,00	12.072,59	100,00
6.1.1.11.	MANTENIMIENTO DE ACTIVOS	42.387,78	5.808,84	36.578,94	629,71	74.426,55	-68.617,71	-92,20
6.1.1.12.	DEPRECIACIONES	30.675,76	33.058,20	-2.382,44	-7,21	52.731,58	-19.673,38	-37,31
6.1.1.13.	AMORTIZACIONES	3.266,38	10.452,18	-7.185,80	-68,75	11.412,14	-959,96	-8,41
6.1.1.14.	GASTOS DE GESTION	1.877,00	1.222,86	654,14	53,49	0,00	1.222,86	100,00
6.1.1.15.	GASTOS DE VIAJE	1.840,43	4.915,30	-3.074,87	-62,56	0,00	4.915,30	100,00
6.1.1.18.	FLETES	217,99	819,44	-601,45	-73,40	0,00	819,44	100,00
6.1.1.19.	IMPUESTOS	16.240,17	16.770,62	-530,45	-3,16	0,00	16.770,62	100,00
6.1.1.20.	MULTAS	39,23	405,84	-366,61	-90,33	0,00	405,84	100,00
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINIS.</b>	<b>436.707,91</b>	<b>297.688,31</b>	<b>139.019,60</b>	<b>46,70</b>	<b>271.311,67</b>	<b>26.376,64</b>	<b>9,72</b>

Los gastos son reconocidos cuando se devengan y se contabilizan en el período en el cual fueron incurridos.

Los Gastos de Administración del año 2009 representaron el monto de USD 436.707.91, con una variación de USD 139.019.60 equivalente al incremento del 46.70% y con relación a las ventas netas corresponde el 4.01%.

**s.- GASTOS DE VENTAS**

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACION	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACION	%
6.1.2.01.	GASTOS DE COMERCIALIZACION	716.416,45	729.642,71	-13.226,26	-1,81	456.468,93	273.173,78	59,84
6.1.2.02.	BENEFICIOS LEGALES	87.675,57	106.289,92	-18.614,35	-17,51	128.090,69	-21.800,77	-17,02
6.1.2.03.	BENEFICIOS ADICIONALES	24.991,57	29.752,05	-4.760,48	-16,00	35.345,39	-5.593,34	-15,82
6.1.2.03.	BENEFICIOS ADICIONALES	134.936,38	132.319,67	2.616,71	1,98	136.140,73	-3.821,06	-2,81
6.1.2.05.	HONORARIOS - COMISIONES	6.179,81	8.015,87	-1.836,06	-22,91	297.087,68	-289.071,81	-97,30
6.1.2.07.	MATERIALES Y SUMINISTROS	6.102,52	10.736,52	-4.634,00	-43,16	0,00	10.736,52	100,00
6.1.2.08.	SUMINISTROS	32.612,48	37.887,97	-5.275,49	-13,92	0,00	37.887,97	100,00
6.1.2.09.	SERVICIOS	116.944,38	121.525,19	-4.580,81	-3,77	693.716,96	-572.191,77	-82,48
6.1.2.10.	ARRIENDOS	622.706,64	584.536,91	38.169,73	6,53	0,00	584.536,91	100,00
6.1.2.11.	MANTENIMIENTO DE ACTIVOS	66.092,82	100.114,51	-34.021,69	-33,98	0,00	100.114,51	100,00
6.1.2.12.	DEPRECIACIONES	22.811,65	16.377,94	6.433,71	39,28	0,00	16.377,94	100,00
6.1.2.13.	AMORTIZACIONES	5.206,53	6.223,83	-1.017,30	-16,35	0,00	6.223,83	100,00
6.1.2.14.	GASTOS DE GESTION	1.334,13	706,51	627,62	88,83	0,00	706,51	100,00
6.1.2.15.	GASTOS DE VIAJE	13.202,47	17.177,84	-3.975,37	-23,14	0,00	17.177,84	100,00
6.1.2.16.	PUBLICIDAD	279.206,08	373.424,36	-94.218,28	-25,23	923.991,10	-550.566,74	-59,59
6.1.2.17.	COMERCIALIZACION	610.165,19	610.867,86	-702,67	-0,12	0,00	610.867,86	100,00
6.1.2.18.	FLETES Y EMBALAJES	48.890,28	49.213,80	-323,52	-0,66	0,00	49.213,80	100,00
6.1.2.19.	IMPUESTOS	13.651,62	12.066,07	1.585,55	13,14	22.987,47	-10.921,40	-47,51
6.1.2.20.	MULTAS	343,56	20,00	323,56	1.617,80	427,15	-407,15	-95,32
	<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>2.809.470,13</b>	<b>2.946.899,53</b>	<b>-137.429,40</b>	<b>-4,66</b>	<b>2.694.256,10</b>	<b>252.643,43</b>	<b>9,38</b>

Estos gastos de venta al igual que los de administración son reconocidos cuando se devengan y se contabilizan en el período en el cual fueron incurridos.

Los Gastos de Venta del año 2009 representaron el monto de USD 2'809.470.13, con una variación negativa de USD 137.429.40 equivalente a la disminución del 4.66% y con una relación a las ventas netas equivalente al 27.11%.

**t.- OTROS INGRESOS**

Los Ingresos No Operaciones se desglosan así:

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACIÓN	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	%
7.1.1.	<b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>							
7.1.1.01.	<b>INTERESES GANADOS</b>							
7.1.1.01.001	INTERESES GANADOS EN INVERSIONES	4.574,91	11.141,36	-6.566,45	-58,94	16.309,67	-5.168,31	-31,69
7.1.1.01.002	INTERESES GANADOS EN BANCOS	2.616,64	3.278,89	-662,25	-20,20	9.874,34	-6.595,45	-66,79
7.1.1.01.003	INTERESES GANADOS EN CLIENTES	1.116,06	738,81	377,25	51,06	724,76	14,05	1,94
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>8.307,61</b>	<b>15.159,06</b>	<b>-6.851,45</b>	<b>-45,20</b>	<b>26.908,77</b>	<b>-11.749,71</b>	<b>-43,66</b>
7.1.1.03.	<b>OTROS INGRESOS</b>							
7.1.1.03.002	RECUPERACION GASTOS	4.796,10	1.528,31	3.267,79	213,82	-414,00	1.942,31	-469,16
7.1.1.03.003	OTROS INGRESOS	23,70	0,00	23,70	100,00	0,01	-0,01	-100,00
7.1.1.03.004	JUBILACION PATRONAL CALCULO ACT.	0,00	5.583,25	-5.583,25	-100,00	0,00	5.583,25	100,00
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>4.819,80</b>	<b>7.111,56</b>	<b>-2.291,76</b>	<b>-32,23</b>	<b>-413,99</b>	<b>7.525,55</b>	<b>-1.817,81</b>
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>13.127,41</b>	<b>22.270,62</b>	<b>-9.143,21</b>	<b>-41,06</b>	<b>26.494,78</b>	<b>-4.224,16</b>	<b>-15,94</b>

Ingresos No Operacionales por el año 2009 totalizan USD 13.127.41 y corresponde a intereses ganados en Inversiones, Bancos y Clientes por el valor de USD 8.307.61 y otros ingresos USD 4.819.80. Para el presente año estos otros ingresos se disminuyeron en el 41.06%.

**u.- OTROS GASTOS**

Los otros Gastos No Operaciones se demuestran así:

CODIGO	CUENTA	SALDO AUDITADO AL 31/12/2009	SALDO AUDITADO AL 31/12/2008	VARIACION	%	SALDO AUDITADO AL 31/12/2007	VARIACION	%
<b>7.2.1.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>							
<b>7.2.1.01.</b>	<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>							
7.2.1.01.001	GASTO INTERES SOBRE PRESTAMOS BANCARIOS	1.853,09	12.207,76	-10.354,67	-84,82	20.169,77	-7.962,01	-39,47
7.2.1.01.002	GASTOS BANCARIOS POR SERVICIOS	2.028,31	7.498,82	-5.470,51	-72,95	5.021,92	2.476,90	49,32
7.2.1.01.003	GASTOS BANCARIOS POR TRANSFERENCIAS	2.201,65	467,05	1.734,60	371,39	267,92	199,13	74,32
7.2.1.01.004	GASTOS INCIDENTALES POR IMPORTACIONES	1.553,05	0,00	1.553,05	100,00	0,00	0,00	100,00
7.2.1.01.005	PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	1.183,00	24.421,96	-23.238,96	-95,16	0,00	24.421,96	100,00
7.2.1.01.006	PERDIDA O ROBO DE ALMACENES	0,00	0,00	0,00	0,00	783,19	-783,19	100,00
7.2.1.01.008	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	4.557,03	33.519,34	-28.962,31	-86,40	0,00	33.519,34	100,00
7.2.1.01.010	JUBILACION PATRONAL	35.704,96	4.760,61	30.944,35	650,01	0,00	4.760,61	100,00
	GASTOS BANCARIOS POR PRESTAMOS	0,00	0,00	0,00	0,00	660,00	-660,00	100,00
	<b>TOTAL</b>	<b>49.081,09</b>	<b>82.875,54</b>	<b>-33.794,45</b>	<b>-40,78</b>	<b>26.366,96</b>	<b>56.508,58</b>	<b>214,32</b>

Otros Gastos No Operacionales del año 2009 suman USD 49.081.09 y corresponden principalmente por intereses sobre préstamos, gastos bancarios, transferencias, pérdida por venta de activos fijos, cuentas incobrables, provisión jubilación patronal, etc. Para el año 2009 se disminuyó en el valor de USD 33.794.45, equivalente al 40.78%.

**v.- INTERESES PAGADOS**

Los gastos de intereses se registran en el momento que se causan y conforme se vayan devengando. En el presente año existieron erogaciones por intereses sobre préstamos por el valor de USD 1.853.09, equivalente a la disminución del 84.82%.

#### **NOTA 4.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas contingentes o aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2009 el saldo se adicionó de USD 150.846.31 a USD 203.022.51, es decir el aumento de USD 52.176.20, equivalente al 34.59%. Auditoria señala que esta reserva ha superado el 50% del capital mencionado, para el cumplimiento de esta disposición (Capital USD 342,114.00\*50% = USD 171,057.00),

#### **NOTA 5.- RESERVAS FACULTATIVAS**

Durante el año 2009, estas reservas se redujeron a USD 1.547.03 y corresponden a valores retenidos de las utilidades líquidas del ejercicio económico, por decisión de la Junta General de Accionistas, con el fin de cumplir con un objetivo específico y por un tiempo limitado. La reducción de USD 430.000.00, se debió a la resolución del máximo organismo de la Compañía de tomar estas reservas a favor de los accionistas en la parte que les corresponda.

#### **NOTA 6.- RESERVAS DE CAPITAL**

Dentro de esta cuenta Patrimonial por la aplicación de la NEC 17, se integraron las Cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, que correspondían al producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria, la misma que se mantuvo hasta el año 1999. La cuenta Reserva de Capital mantiene como saldo el valor de USD 524,818.83, saldo que también puede utilizarse para efectuar aumentos de capital, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizar para pagar capital suscrito no pagado; en cambio podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

## NOTA 7.- RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de abril del 2009, en base la moción del Gerente General de la necesidad de mantener un flujo de inversiones que permita a la empresa actualizar la imagen de la cadena a corto plazo, por cuanto estas inversiones demandan necesidades de capital fresco y en vista de que el crédito podrá estar restringido, solicita distribuyan cincuenta mil dólares en una primera instancia hasta determinar los reales requerimientos de capital, resolvió: **“Una vez analizada se acepta por unanimidad la propuesta presentada determinando que se contabilicen los cincuenta mil dólares en la cuenta Resultados Acumulados para que de requerirse en el corto o mediano plazo, puedan ser capitalizados o distribuidos entre los accionistas”.**

Posteriormente mediante Resolución del 28 de mayo del 2009, la Junta General de Accionistas resolvió repartir este valor considerado en la cuenta de resultados acumulados declarando por este valor un dividendo en efectivo a favor de los accionistas en la parte que les corresponda, señalando que este dividendo en efectivo será pagadero en el transcurso del año.

## NOTA 8.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad líquida de ROYALTEX S.A. fue de USD 1'386.279.50, antes del 15% de participación a los trabajadores y el 25% de Impuesto a la Renta, quedando luego de preparar la Conciliación Tributaria, una utilidad neta de USD 903.528.92, tal como se explica en el cuadro siguiente:

UTILIDAD DEL EJERCICIO		1'386.279.50
MENOS: PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	15%	<u>-207.941.93</u>
		1'178.337.58
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	25%	<u>-24.808.65</u>
UTILIDAD FINAL		<u>903.528.92</u>

## NOTA 9.- UNIDAD MONETARIA VIGENTE

La unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de

América (EUA), motivado por el deterioro importante en el poder adquisitivo del sucre en los últimos años y en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/. 25,000 por USD 1; así como también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica estableció que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

#### **NOTA 10.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

ROYALTEX S.A., ha transferido bienes físicos, intangibles, o proporcionado servicios a sus empresas relacionadas; sin embargo, no está inmersa en la Resolución N° NAC-DGERCGC09-00286, publicado en el R.O. N° 585 del 07 de mayo del 2009 por la Dirección General del Servicio de Rentas que modifica la Resolución N° NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial N° 324 del 25 de abril del 2008, que en su artículo 3, expresa:

**“De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1.000.000,00 a USD 3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%”.**

#### **NOTA 11- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de

Aplicación Reformada, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y sus observaciones se presentan en Informe de Cumplimiento Tributario tramitado al Servicio de Rentas Internas e Informe Confidencial presentado a la Administración.

Los sujetos pasivos de obligaciones tributarias sometidos a auditoría externa son responsables del contenido de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; de igual forma, **son responsables de la preparación de los anexos del Informe de Cumplimiento Tributario.**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución y consideran que están enmarcados a las disposiciones legales vigentes emitidas por el Servicio de Rentas Internas.

#### **NOTA 12.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Mediante Resolución No. 04.Q.I.J.001, publicada en el R.O. 289, de 10 de marzo de 2004, la Superintendencia de Compañías, modificó los reglamentos para informes anuales de las Juntas Generales y requisitos mínimos de los informes de auditoría externa.

Este documento tiene por objeto dar a conocer cual es la protección legal de los derechos de autor en el Ecuador y determinar el estado de cumplimiento de las normas que deban hacer los representantes legales de cada compañía al momento de presentar su informe anual de Gestión. La Ley de Propiedad Intelectual vigente desde el 19 de mayo de 1998, constituye la normativa interna que protege tales derechos.

Según el criterio de ROYALTEX S.A., con el fin de garantizar la autenticidad de los ítems producidos por la empresa, ésta tiene legalizados y actualizados los registros de las marcas de su propiedad, De igual manera, constata la propiedad de las marcas subcontratadas por terceros ya sea a través de la presentación de contratos de licencia o de las representaciones de sus clientes,

---

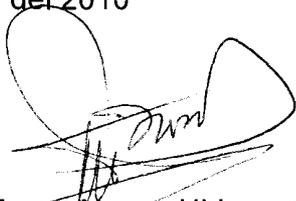
**NOTA 13.- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIFs**

ROYALTEX S.A., en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, artículo primero deberá establecer con anticipación el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por estar sujeto al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, la misma que entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo, 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", a partir del año 2011. Adicionalmente a esto, deberá capacitar al personal de Contabilidad para el pleno cumplimiento de su aplicación considerada en la resolución anotada.

**EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de emisión del dictamen de estos estados financieros (12 de Abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelado en los mismos.

Abril 12 del 2010



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla

**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**

Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339

Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.843